

国都股指期货日报

国都期货研发服务部

分析师：王伟辉

电话：010-84183045

邮箱：wangweihui@guodu.cc

本报告中所有数据均来自国都期货。

地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦10层

国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc



【行情回顾】

受国内经济下滑的利空影响，5月28日早盘，沪深两市股指双双低开，在前期券商、稀土永磁等热门板块大幅回调的影响下，大盘一直持续维持弱势震荡整理格局，深成指更是持续调整创出月内新低。盘中10点半过后，在铁路机械、水泥基建等板块的强势拉升下，两市企稳回升且发力上攻。临近午市收盘，沪深两市纷纷翻红。午后开盘，沪深两市延续早盘的上升走势。盘中，水泥、机械、水利等板块加速上行，两市股指双双收复10日均线。截至收盘，上证报2361.37点，涨幅1.19%；深成指报10104.10点，重回万点大关，涨幅1.44%。两市成交量较昨日有效放大。

盘面上，绝大多数板块有不同程度的涨幅，水泥、建材、水利建设等板块领涨大盘，太阳能、云计算等板块略有跌幅。

资金流向方面，沪市资金流入72.93亿元，深市资金流入44.42亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差维持在-15以内，反向期现套利机会出现。IF1206与IF1207目前核心价差约为-4，日内跨期套利机会存在。持仓方面，主力会员多空持仓均增加，投资者参与情绪较高。

【基本面要闻】

1. 国家地震台网测定：河北省唐山市发生4.8级地震，震源深度8公里
2. 两支沪深300ETF今日上市涨幅双超1%
3. 发改委：重大项目审批加速 钢铁交通成投资重点
4. 新一轮汽车下乡和以旧换新政策将出台

【投资建议】

5月28日TF1206低开反弹，盘中表现强势一路上行。我们认为受发改委对于投资开闸放水积极财政政策信号等利好因素影响，多头开始反击。技术面看，两市收下影长阳，一举收复5日、10日均线，且得到成交量有效放大的支持；后市如能得到量能的有效配合，股指有望延续多头行情。

操作建议：趋势投资者可逢低建仓；多单者把握进场时机，回调可建仓；出现连续下跌不建议追空。

附录 1：期指当日运行情况

这部分内容旨在向投资者展现代日期指 4 合约运行情况的全貌以及 4 合约基差的变化。

表 1: 期指合约运行情况

合约	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)	持仓量	结算价
当月合约	2565.4	2564	2602.6	2548	2598.8	317790	2.45E+11	33.4001	1.3	48536	2564
下月合约	2565.2	2568.4	2599.4	2545.2	2597	12546	9.66E+09	31.8	1.24	7969	2564.4
下季合约	2577.4	2573.4	2606.8	2560	2606	2841	2.2E+09	28.6001	1.11	7150	2575.4
隔季合约	2601.8	2598	2633.2	2585	2630.2	668	5.22E+08	28.3999	1.09	1482	2601.4

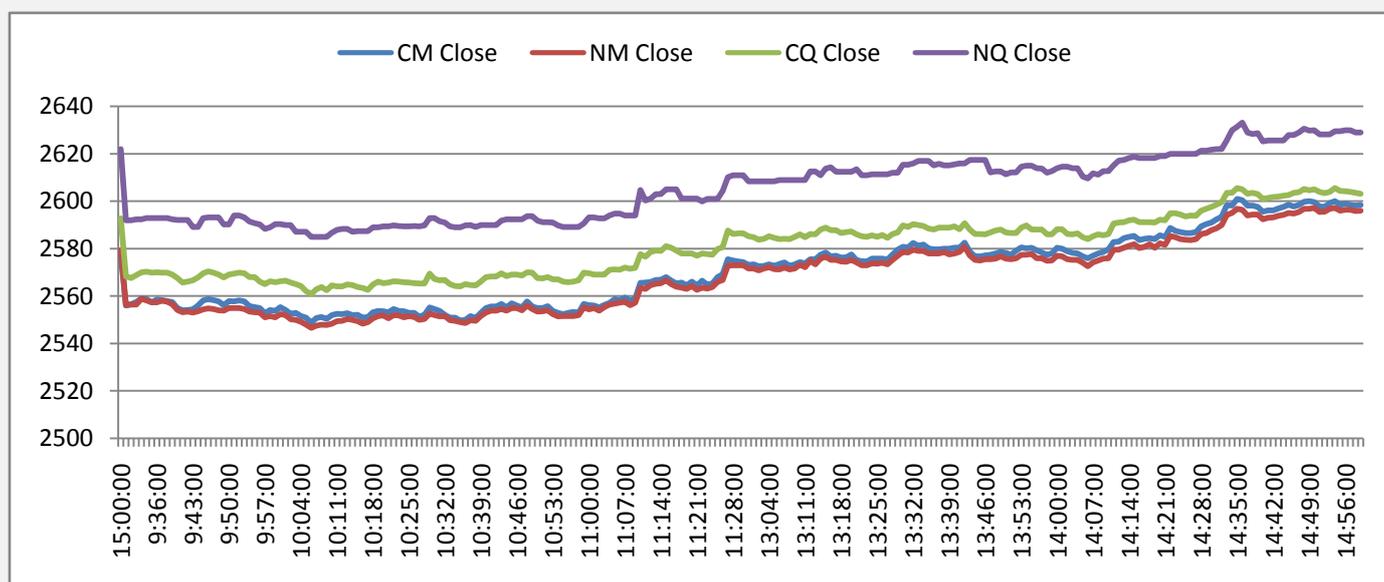
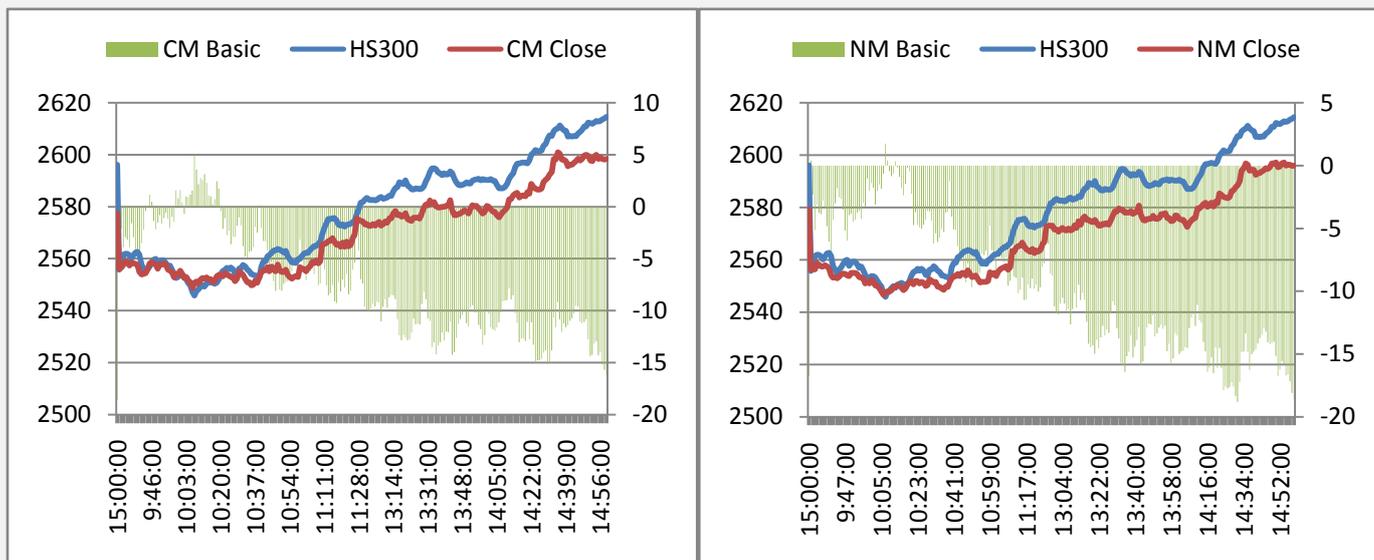
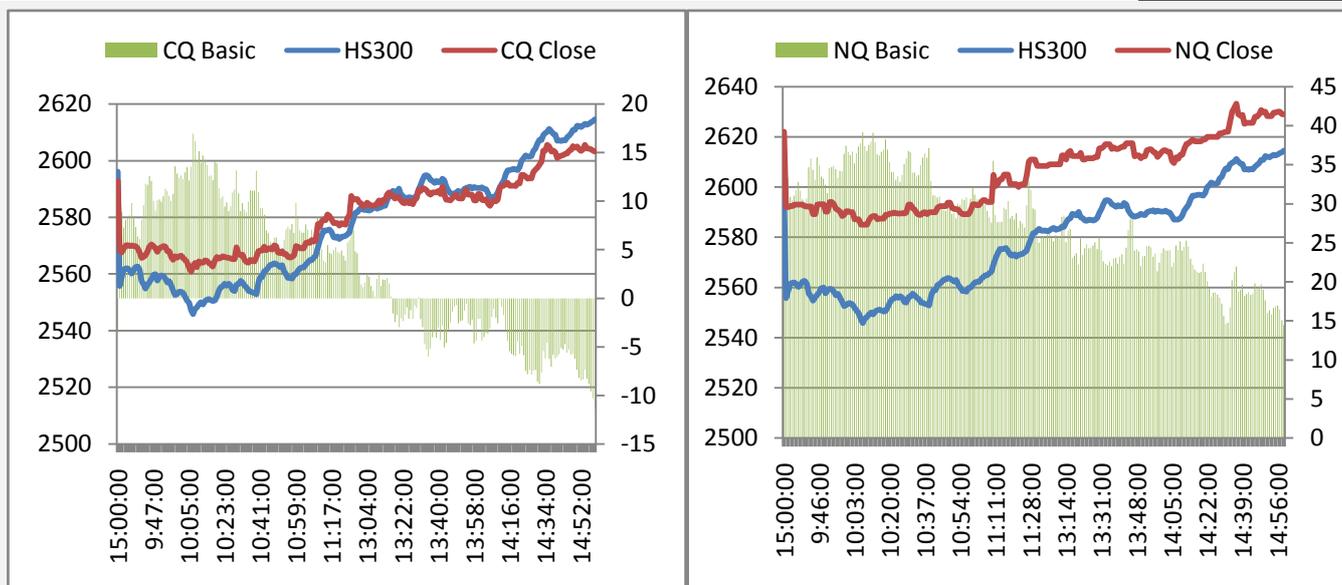


图 2: 期指 4 合约日内基差图





附录 2：A 股市场运行情况

这部分内容旨在向投资者呈现 A 股市场今日运行的全貌，各板块的涨跌幅以及与指数相关度可作为大盘走势的辅助判断参数。对行业熟悉的投资者可从几个与指数相关性最高的行业分析入手判断大盘未来走势。

表 2：A 股市场各指数行情

指数	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)
上证指数	2333.55	2325.32	2361.75	2309.07	2361.37	9.5E+09	8.67E+10	27.8201	1.19
沪深 300	2573.1	2562.6	2614.85	2545.34	2614.69	5.63E+09	5.84E+10	41.5898	1.62
深圳成指	9884.96	9816.78	10108.37	9755.59	10104.1	9.42E+08	1.27E+10	219.1396	2.22
中小板指	4523.63	4505.26	4588.63	4456.68	4588.63	5.48E+08	6.82E+09	65	1.44
创业板指	702.72	699.64	707.5	686.08	706.47	2.32E+08	3.38E+09	3.75	0.53

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

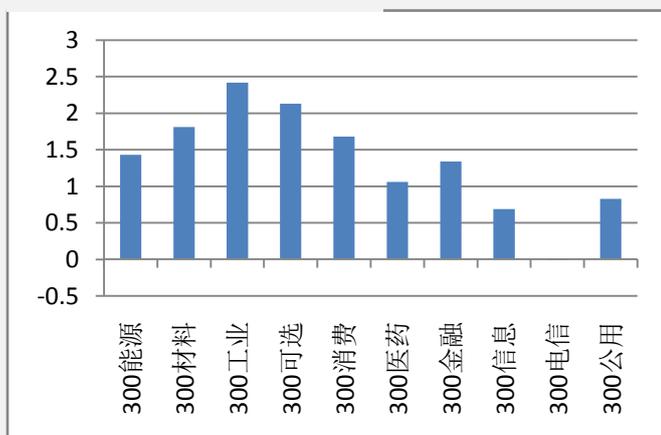
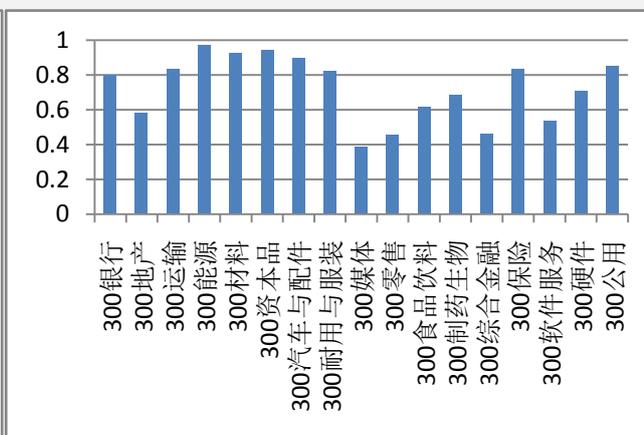


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



附录 3：期指套利机会

图 5 与图 6 描述的是期现套利机会，若蓝线穿越红线代表有正向套利机会（卖出期指合约同时买入现货组合），蓝线穿越绿线代表有反向套利机会（买入期指合约同时卖出现货组合）。

图 7 描述的是当月合约与下月合约的跨期套利机会，据我们的测算，目前跨期套利的成本为一个点，价差超过核心波动区间一个点以上便有套利机会。即蓝线在红线上 1 个点以上时卖出下月合约同时买入当月合约，蓝线在红线下 1 个点以上时，买入下月合约同时卖出当月合约。

图 5: 当月合约套利机会

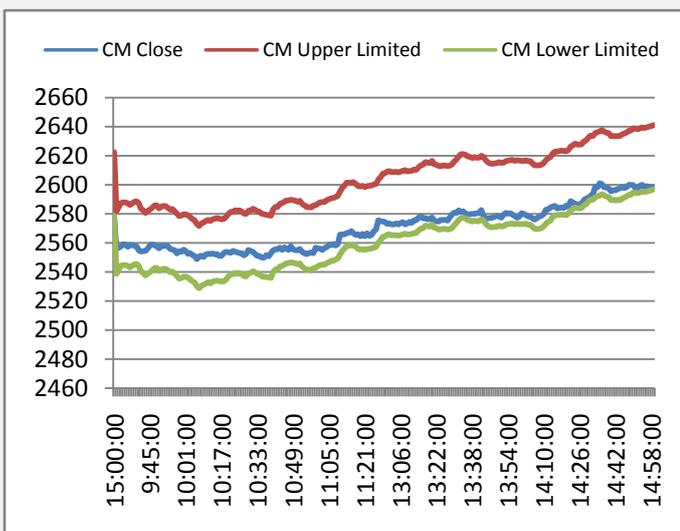


图 6: 下月合约套利机会

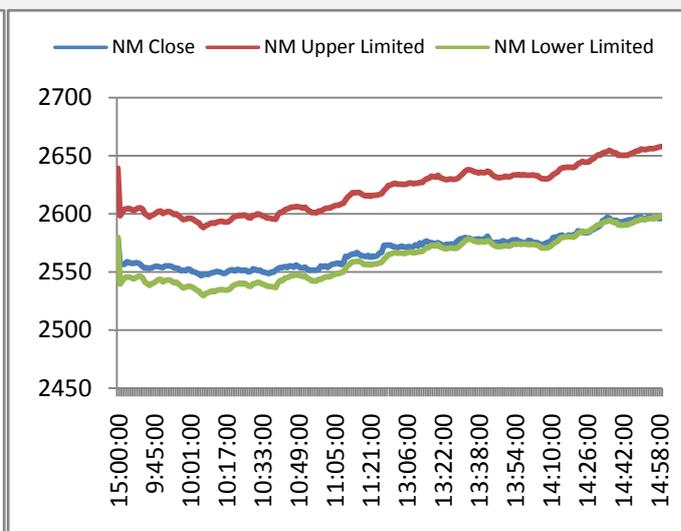
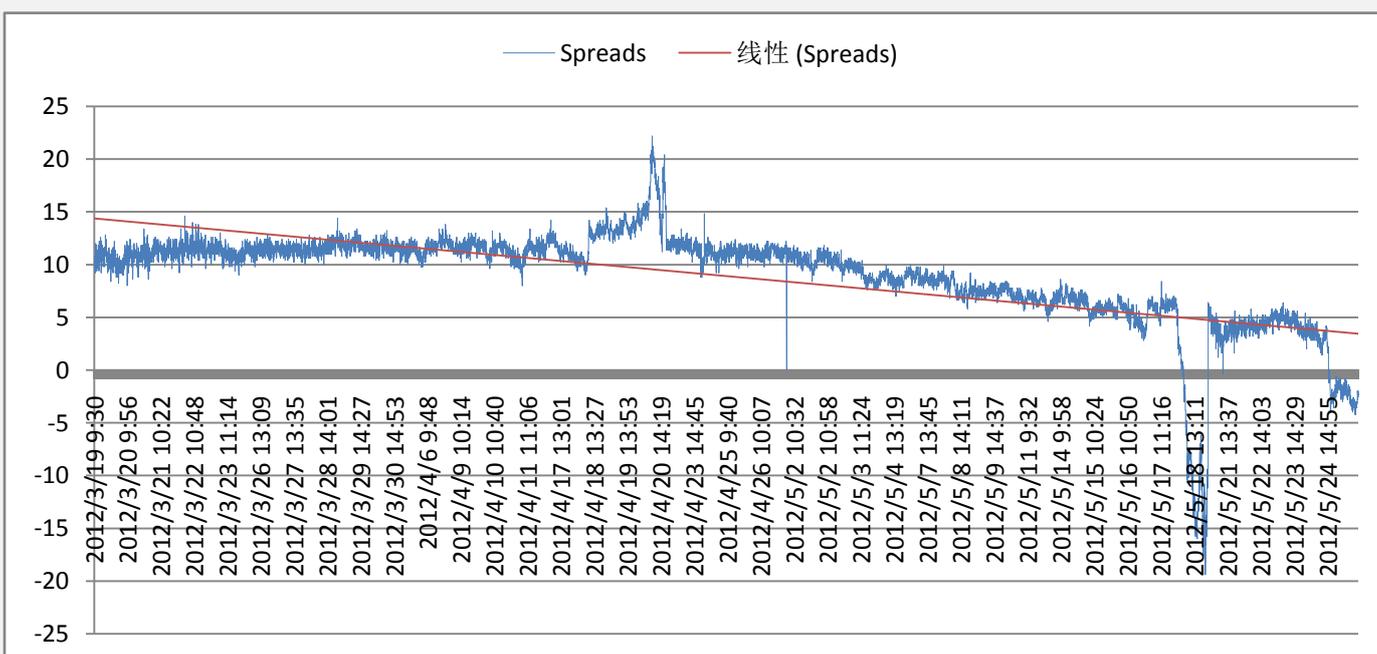


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



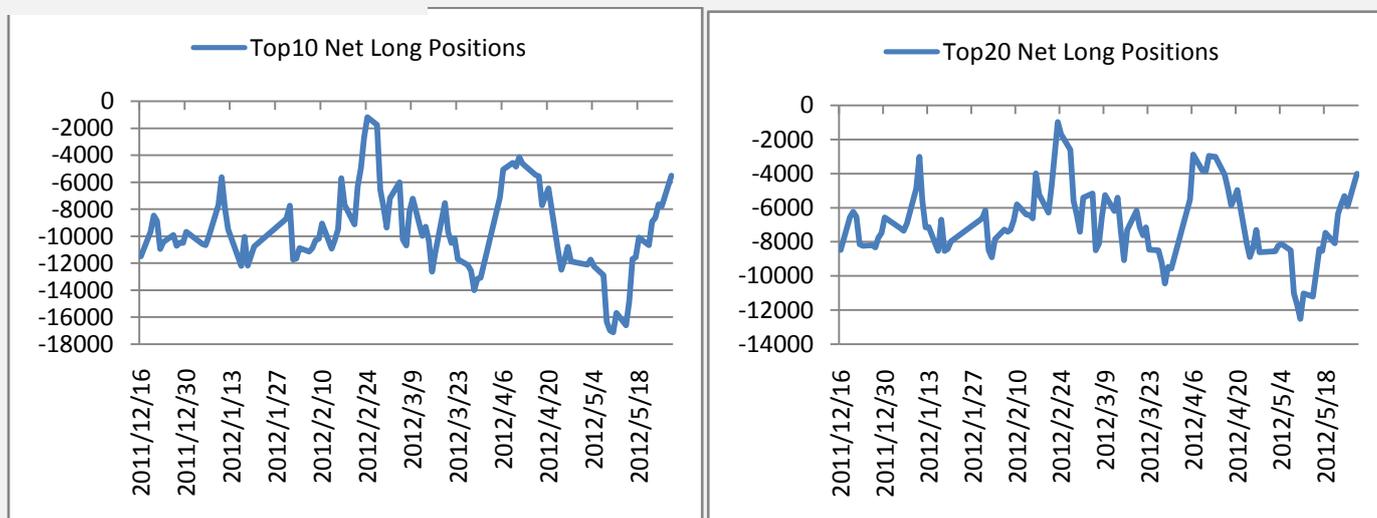
附录 4：主力会员持仓情况

这部分内容旨在向投资者呈现期指主力会员持仓的变化情况，让投资者更好的把握主力的动向。

表 3:前 20 名会员持仓情况

	会员名称	持多单量	日增减		会员名称	持空单量	日增减
1	国泰君安	3749	361	1	国泰君安	5694	-397
2	海通期货	2627	513	2	海通期货	5533	-253
3	浙江永安	2599	339	3	中证期货	3498	163
4	华泰长城	2345	-449	4	广发期货	3120	-114
5	光大期货	2339	240	5	华泰长城	2504	-300
6	中证期货	2224	-121	6	申银万国	2383	-241
7	广发期货	2125	-17	7	光大期货	2134	-567
8	南华期货	2082	-356	8	招商期货	1927	313
9	银河期货	1897	-193	9	金瑞期货	1349	78
10	鲁证期货	1774	309	10	大华期货	1132	-318
11	上海东证	1732	298	11	南华期货	1112	222
12	申银万国	1159	-205	12	银河期货	1112	43
13	浙商期货	1123	-27	13	国信期货	1005	118
14	信达期货	975	-21	14	中粮期货	843	-419
15	金瑞期货	945	-6	15	鲁证期货	839	115
16	国信期货	927	-243	16	宝城期货	818	103
17	招商期货	927	-238	17	上海东证	817	156
18	中国国际	901	1	18	兴业期货	809	-227
19	格林期货	895	83	19	中信建投	780	-113
20	兴业期货	827	-114	20	信达期货	773	117
	总和	34172	154		总和	38182	-1521

图 8:前 10 名会员净多单



附录 5：流动性

这部分内容旨在向投资者呈现目前市场流动性的状况，SHIBOR 以及票据转贴利率反映了银行间资金的紧张状况（数值越高，资金越紧张），国债收益率反映了目前投资者对风险资产的偏好（收益率越低对风险资产偏好越高）。

图 10:SHIBOR 利率走势图

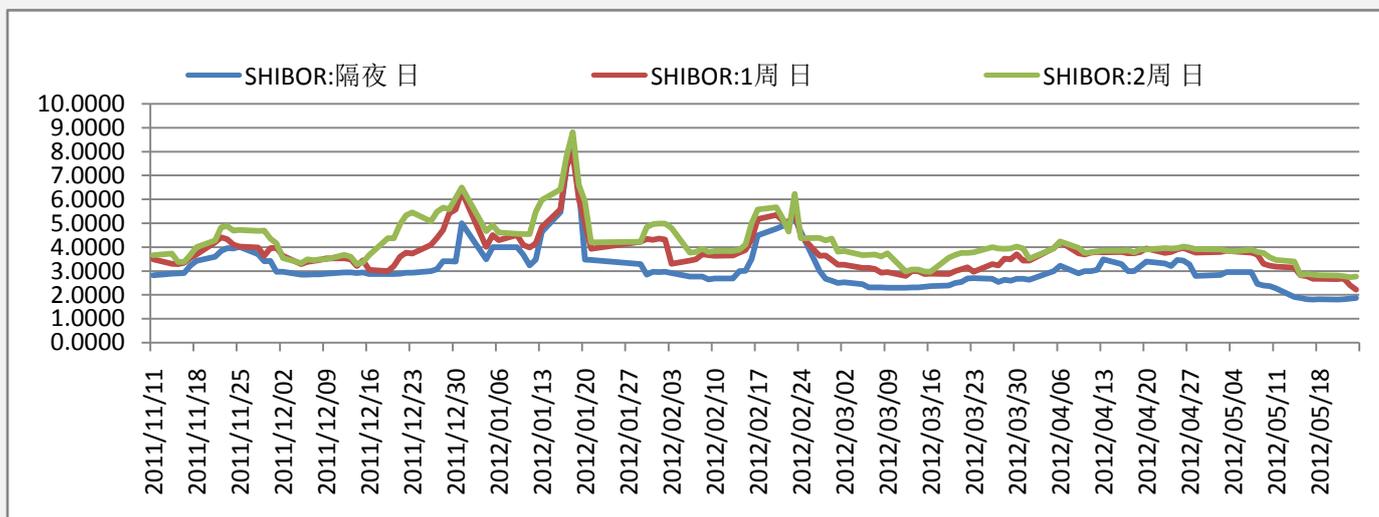


图 11:国债收益率走势图

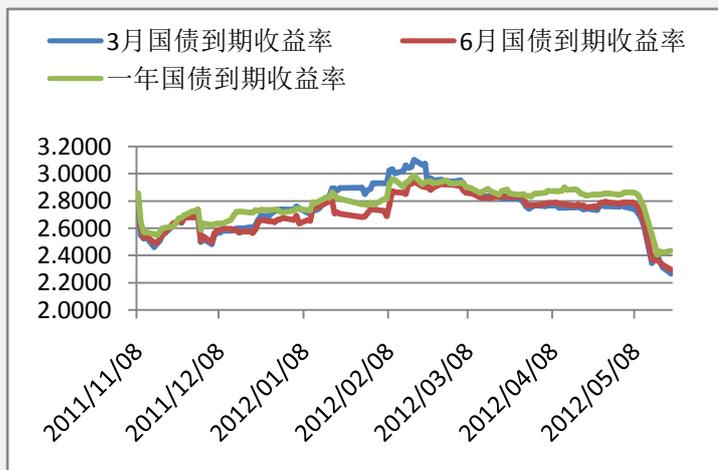


图 12:票据直贴利率走势图



附录 6：融资融券情况

融资融券余额的多少反映了投资者参与股市的热情，可作为一个人气指标。融资余额越多，买入意愿越强，融券余额越多，卖出意愿越强。

图 13: 融资余额

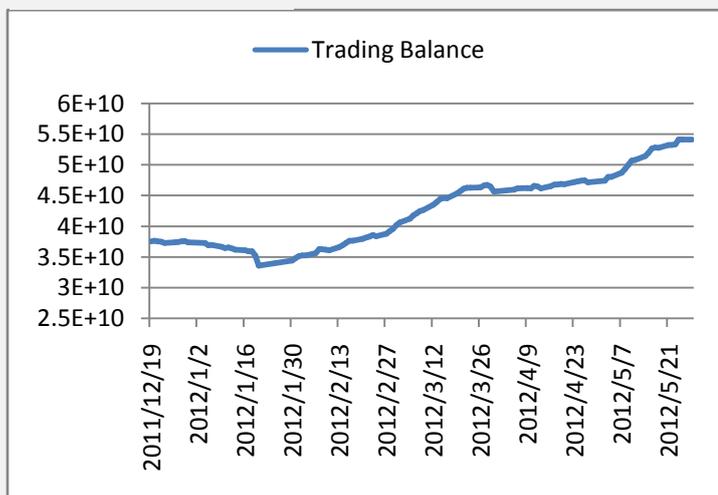
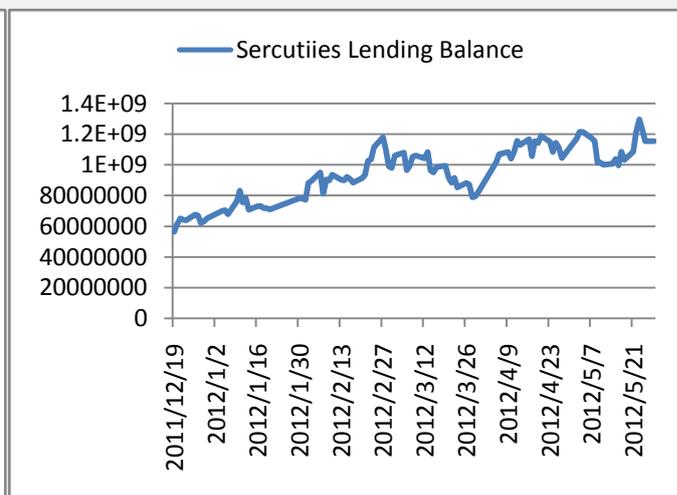


图 14: 融券余额



附录 7：明日将公布的经济数据

时间	事件	经济体	实际值	预期值	前值
2012年05月29日22:30	美国5月达拉斯联储制造业活动指数	美国	--	--	5.6
2012年05月29日22:00	美国5月谘商会消费者信心指数	美国	--	70	69.2
2012年05月29日21:00	美国3月S&P/CS20座大城市房价指数年率	美国	--	--	-3.5
2012年05月29日21:00	美国3月S&P/CS20座大城市房价指数月率	美国	--	--	-0.8
2012年05月29日20:00	德国5月消费者物价调和指数年率终值	德国	--	--	2.2
2012年05月29日20:00	德国5月消费者物价调和指数月率初值	德国	--	--	0.1
2012年05月29日20:00	德国5月消费者物价指数年率初值	德国	--	--	2.1
2012年05月29日20:00	德国5月消费者物价指数月率初值	德国	--	--	0.2
2012年05月29日18:00	英国5月CBI零售销售差值	英国	--	--	-6
2012年05月29日14:00	瑞士4月UBS消费指标	瑞士	--	--	1.22
2012年05月29日13:00	日本5月小企业信心指数	日本	--	--	47.6
2012年05月29日09:00	澳大利亚4月HIA新屋销售月率	澳大利亚	--	--	-9.4
2012年05月29日07:50	日本4月家庭支出年率	日本	--	--	3.4
2012年05月29日07:50	日本4月大型零售商销售年率	日本	--	--	5
2012年05月29日07:50	日本4月零售销售年率	日本	--	--	10.3
2012年05月29日07:50	日本4月零售销售月率	日本	--	--	-1.2
2012年05月29日07:30	日本4月失业率	日本	--	--	4.5

免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。