

## 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】

受益于外盘上涨，周五沪深两市小幅高开随后在医药、金融等板块的强势助攻下，大盘迅速冲高，但受累于酿酒、建材等权重板块的低迷，加之交易量未能有效配合股指上攻，10点半左右，股指开始缓慢回落下探。临近午盘，深成指翻绿，沪指小幅收高。午后开盘，股指延续早盘的下探趋势。14点10分左右，随着银行、中药板块大部分股票翻红，股指止跌并快速回升。截至收盘，上证指数报2306.85点，涨幅0.47%；深证成指报9885.65点，平盘报价。两市成交量和昨日基本持平。

盘面上，保险、银行、供水供气等板块领涨大盘，涨幅居前；房地产、建材板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金流入2.65亿元，深市资金流出14.37亿元，沪深300资金流入8.29亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差为负，但无期现套利机会。IF1206与IF1207目前核心价差约为10，日内跨期套利机会存在。

### 【基本面要闻】

1. 全球主要央行将视希腊选举结果联手救市
2. 美国疲弱经济数据令QE3预期发酵升温
3. 发改委：阶梯电价7月1日起试行
4. 国家外汇管理局：一季度我国外储增长748亿美元

### 【投资建议】

周五股指宽幅震荡，房地产板块的回调成为盘间探底的罪魁祸首，所幸在银行板块的反弹下止跌回升。我们认为今日的冲高回落更加凸显市场处于一个弱平衡状态。技术上看，股指在2260附近有较强的支撑，但在2330点也承受较大的上涨压力。短线以震荡为主。期指整体维持在震荡上浮的趋势中，逐渐弥补自6月1号以来的跳空缺口，后期将考验2600点。若突破2600点企稳回升，多单者进场。总体来讲，期指近期震荡盘整概率较大，若不能有效突破2600，投资者持观望态度。

操作建议：未入场者观望为佳

## 附录 1：期指当日运行情况

这部分内容旨在向投资者展现今日期指 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	2558.8	2565	2579	2543.2	2556	19285	1.48E+10	-2.8	-0.11	5594	2562.2
下月合约	2547.4	2555.8	2573	2531.8	2560.6	414309	3.18E+11	13.2002	0.52	44361	2549.8
下季合约	2555.2	2564.6	2579.6	2541	2568.4	4254	3.27E+09	13.2	0.52	7513	2558.6
隔季合约	2575.6	2591.2	2599.6	2562	2589.2	432	3.35E+08	13.5999	0.53	1881	2577.6

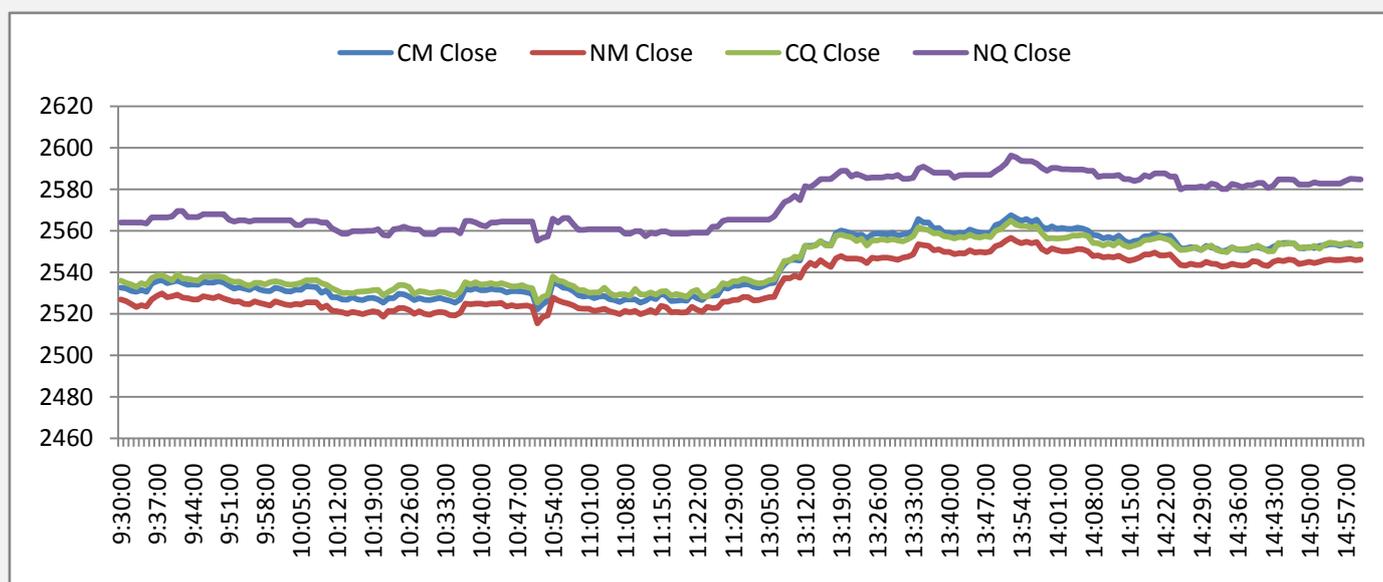
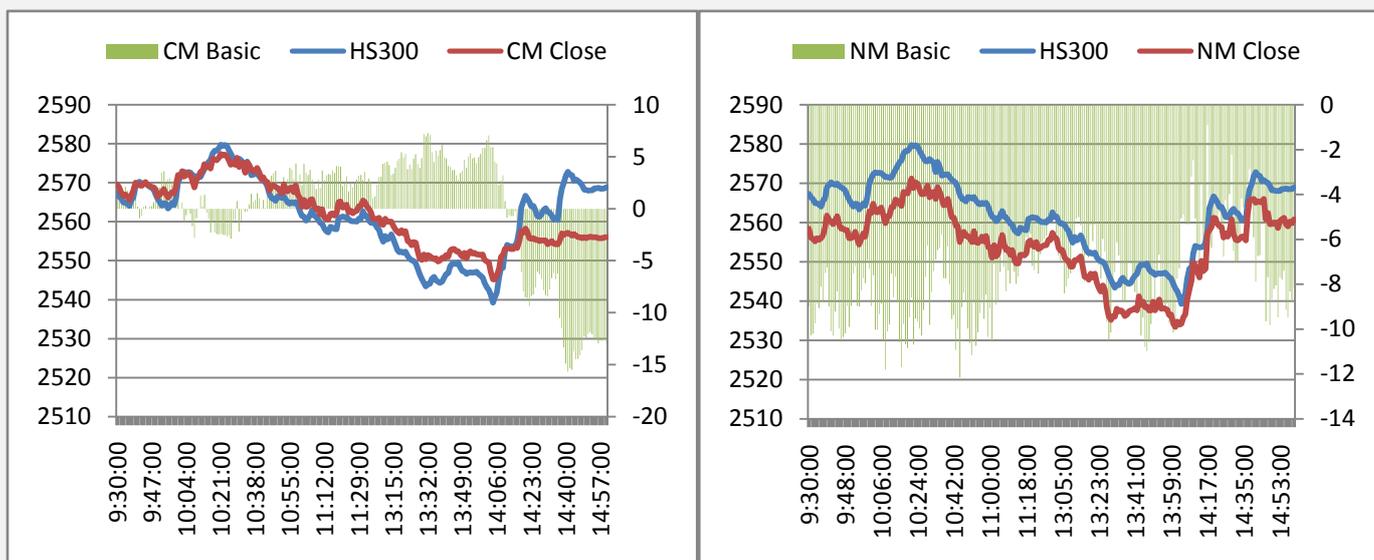
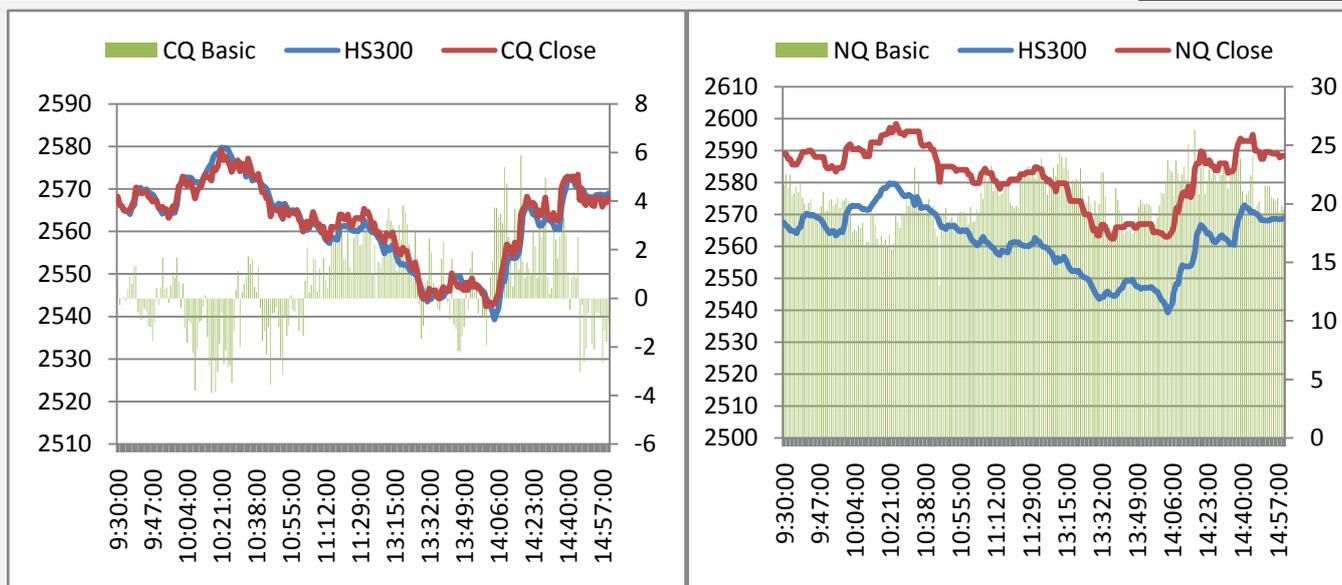


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	2295.95	2299.78	2314.24	2283.4	2306.85	6.87E+09	6.79E+10	10.9001	0.47
沪深 300	2560.42	2565.19	2580.17	2538.57	2568.05	4.28E+09	4.89E+10	7.6301	0.3
深圳成指	9885.29	9906.58	9951.37	9760.05	9885.65	6.75E+08	9.1E+09	0.3604	0
中小板指	4637.42	4644.06	4665.53	4574.94	4634.76	4.62E+08	6.04E+09	-2.6602	-0.06
创业板指	740.97	742.38	747.3	733.33	742.27	3E+08	4.64E+09	1.3	0.18

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

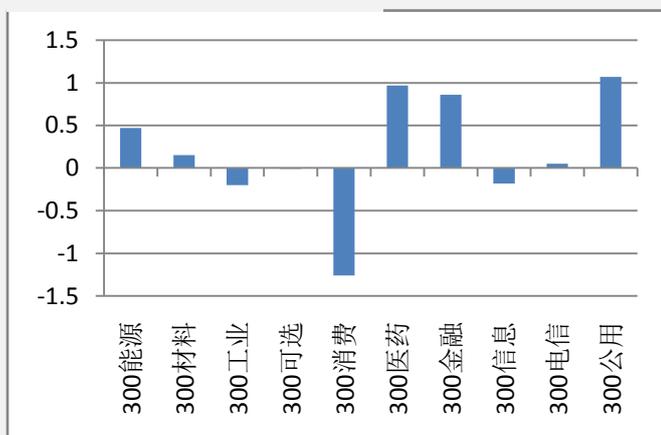
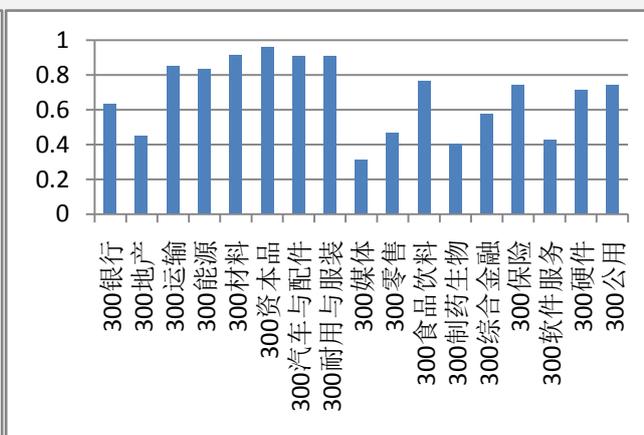


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 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

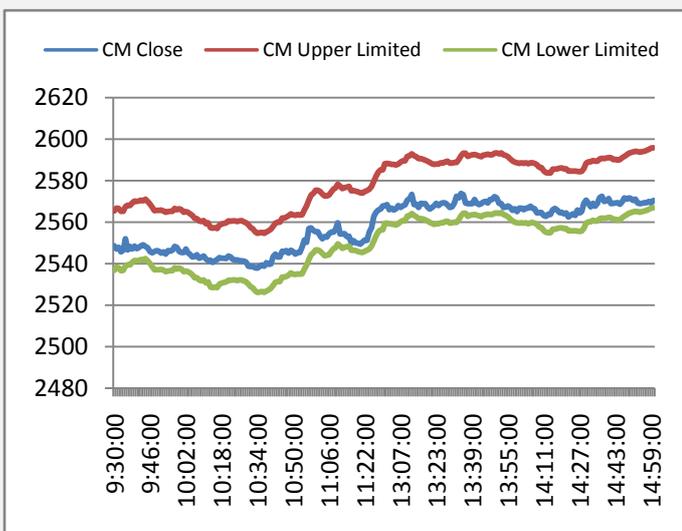


图 6: 下月合约套利机会

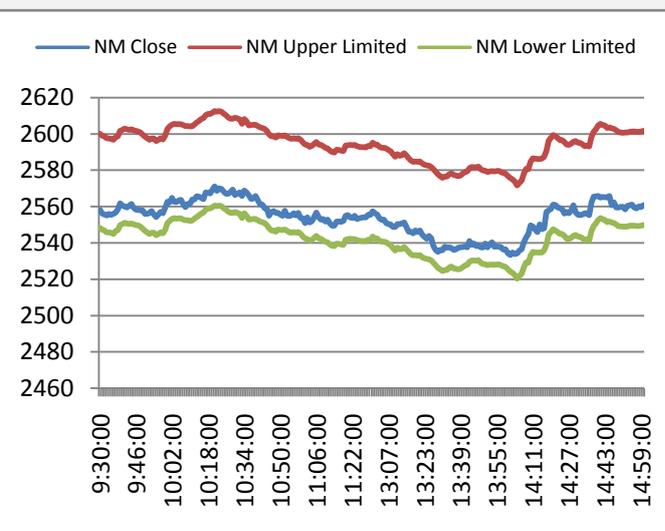
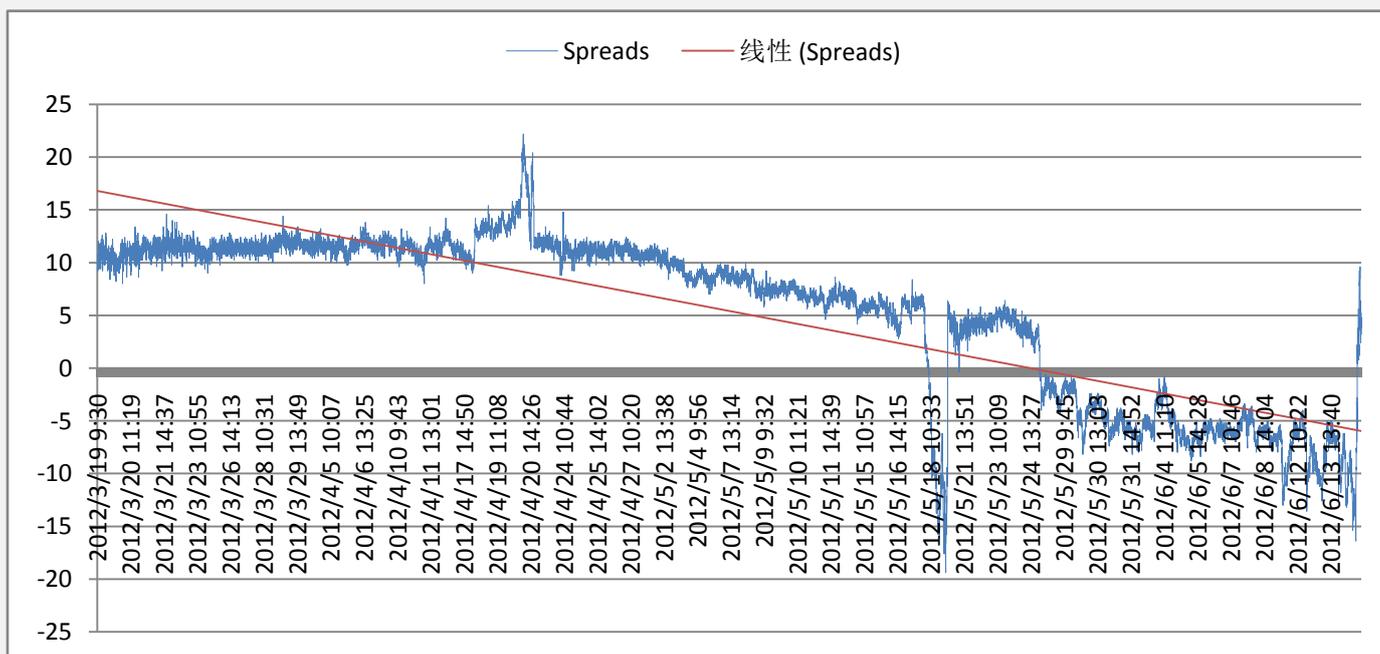


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



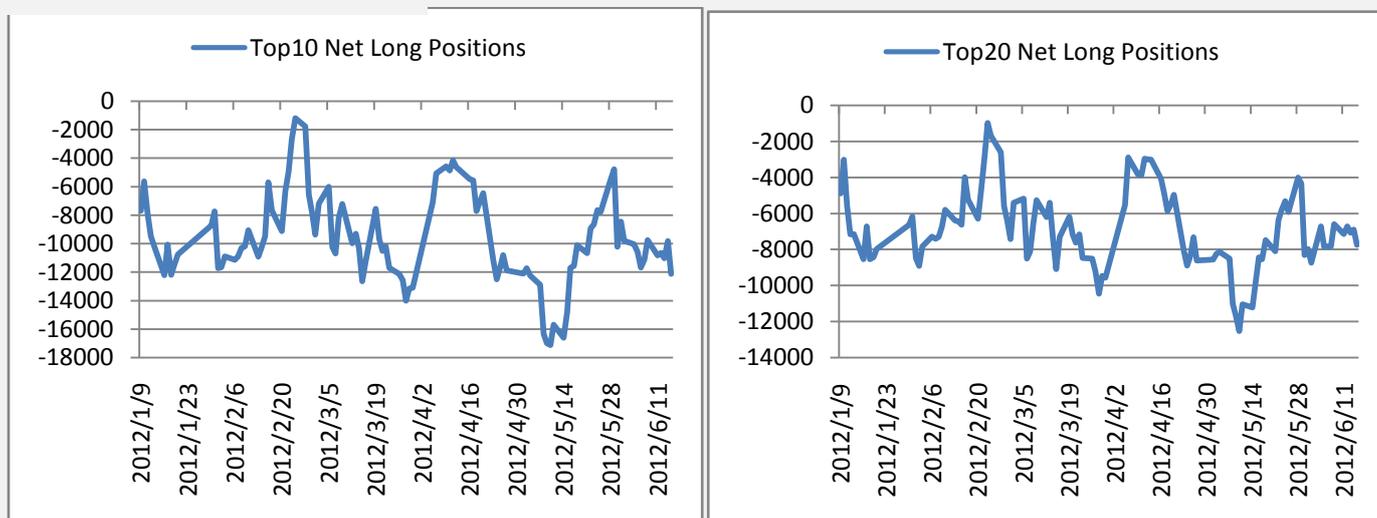
## 附录 4：主力会员持仓情况

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	0	-574	1	国泰君安	0	-351
2	南华期货	0	-252	2	南华期货	0	-55
3	浙江永安	0	-113	3	浙江永安	0	-72
4	一德期货	0	-8	4	一德期货	0	-9
5	鲁证期货	0	-142	5	鲁证期货	0	-258
6	光大期货	0	-140	6	光大期货	0	-91
7	东海期货	0	-63	7	东海期货	0	-53
8	浙商期货	0	-80	8	浙商期货	0	-77
9	中粮期货	0	-41	9	中粮期货	0	-126
10	华泰长城	0	-309	10	华泰长城	0	-567
11	五矿期货	0	-10	11	五矿期货	0	-4
12	广发期货	0	-490	12	广发期货	0	-261
13	信达期货	0	-25	13	信达期货	0	-381
14	中证期货	0	-122	14	中证期货	0	-479
15	金瑞期货	0	-47	15	金瑞期货	0	-45
16	新世纪	0	-17	16	新世纪	0	-2
17	经易期货	0	-4	17	经易期货	0	-60
18	兴业期货	0	-76	18	兴业期货	0	-113
19	上海良茂	0	-18	19	上海良茂	0	-7
20	平安期货	0	-14	20	平安期货	0	-8
	总和	0	-2545		总和	0	-3019

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

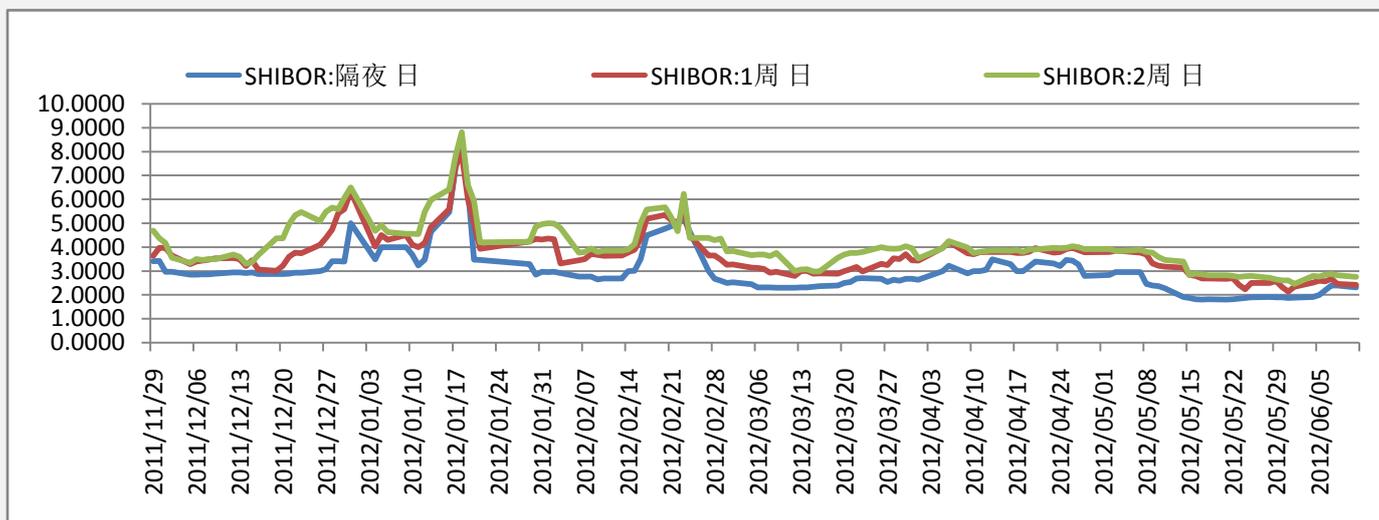


图 11:国债收益率走势图

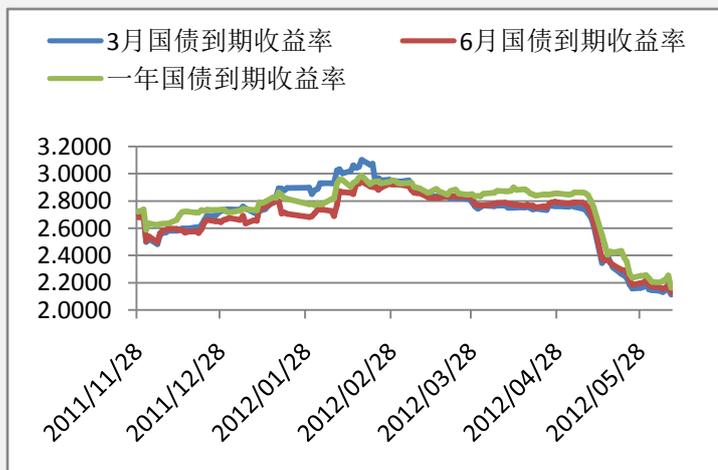


图 12:票据直贴利率走势图



## 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

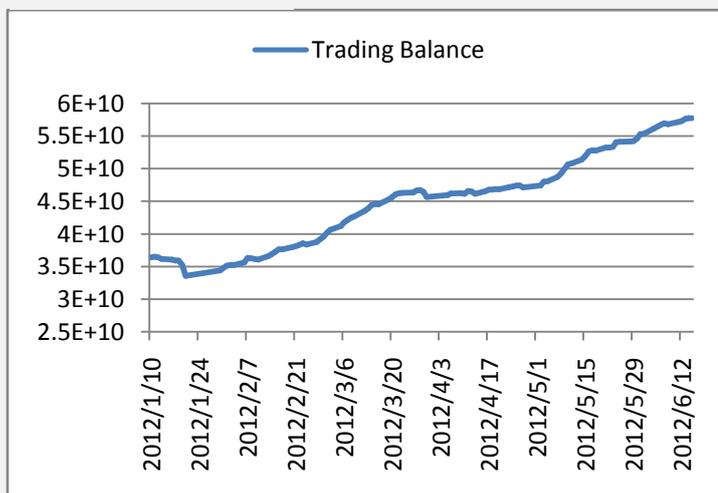
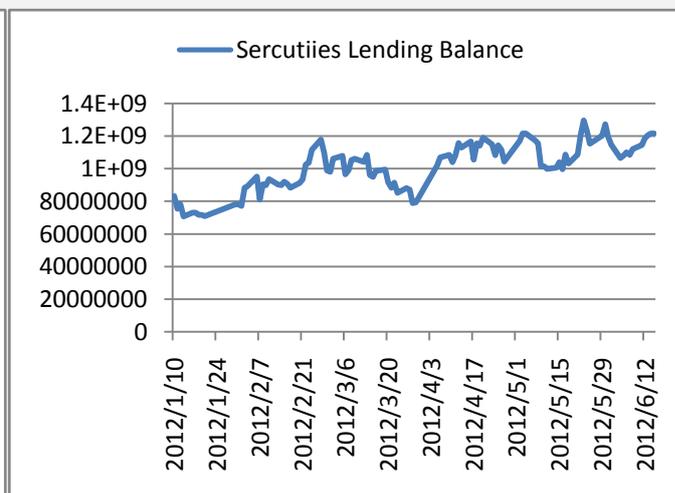


图 14: 融券余额



## 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06月15日 21:55	美国6月密歇根大学消费者信心指数初值	美国	--	--	79.3
2012年06月15日 21:15	美国5月工业生产月率	美国	--	--	1.1
2012年06月15日 21:15	美国5月产能利用率	美国	--	--	79.2
2012年06月15日 21:00	美国4月国际资本净流入	美国	--	--	-499
2012年06月15日 20:30	加拿大4月制造业装船月率	加拿大	--	--	1.9

### 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。