

国都股指期货日报

国都期货研发服务部

分析师：张见

执业编号：F0284384

电话：010-84180311

邮箱：zhangjian@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】

今日两市早盘涨跌不一，在QE3可能性增加的影响下，黄金板块带动股指震荡上行。全天保持高位震荡，收盘时成功收复5日均线。截至收盘，上证指数报2059.15点，涨幅0.57%；深证成指报8361.67点，涨幅1.84%。两市总成交量1010.32亿，较前一交易日（1122.9亿）放大31.43%，但仍属于地量水平。

盘面上除银行板块收跌以外，其余板块以红盘报收，其中保险，黄金，房地产，农林牧渔，券商板块涨幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出2.12亿元，深市资金净流入32.13亿元，沪深300资金净流出12.12亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为6.0，无期现套利机会。IF1209与IF1210目前核心价差约为12.8，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 汇丰8月PMI降至47.6 创次贷危机以来最低

【投资建议】

周一期指（当月连续）低开，创下新低2202点以后，迅速拉升，全天保持在2230-2240点之间高位震荡，是自8月10日以来少有的多头占优局面，技术指标存在修正的需求。但反弹高度不宜乐观。

操作建议：日内逢高放空是一种比较安全的策略

阻力位：2257/2265 支撑位：2200/2158



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	2216	2215.6	2244.6	2202.2	2234.4	441490	2.96E+11	18.3999	0.83	77719	2224.4
下月合约	2229	2225	2257.4	2216	2247.2	10910	7.34E+09	18.2	0.82	4873	2237.6
下季合约	2255.8	2247	2283	2243	2272.2	3340	2.27E+09	16.3999	0.73	9099	2263.2
隔季合约	2293.8	2290.2	2301	2287.8	2288	179	1.23E+08	-5.8	-0.25	985	2295.4

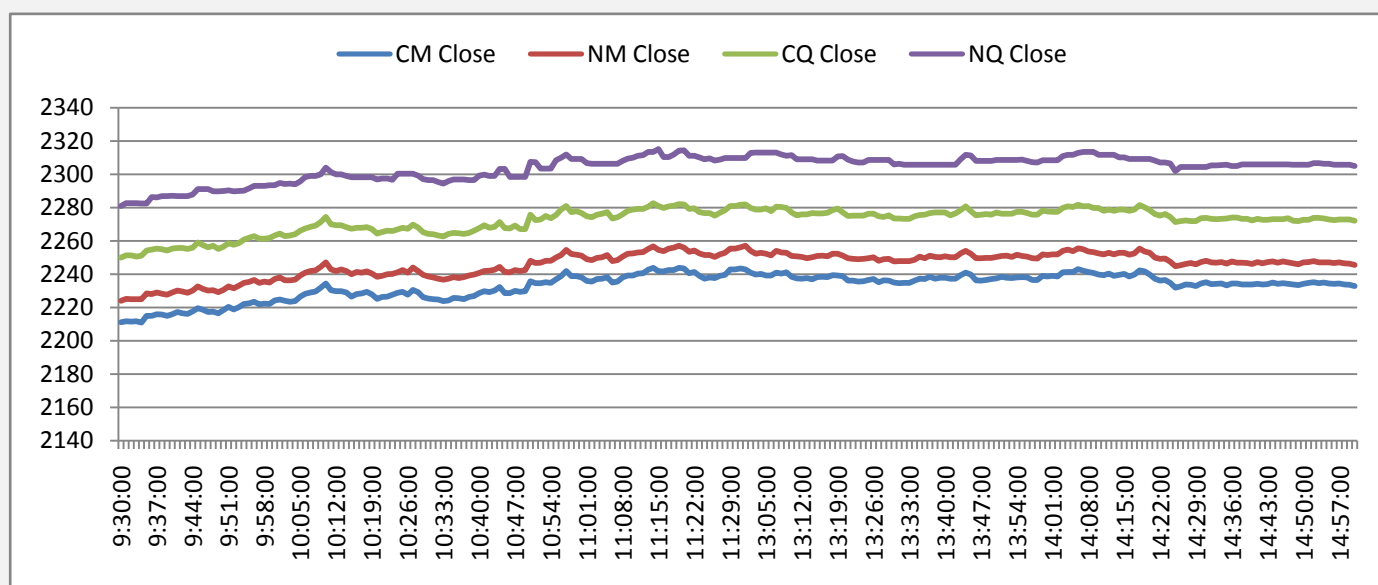
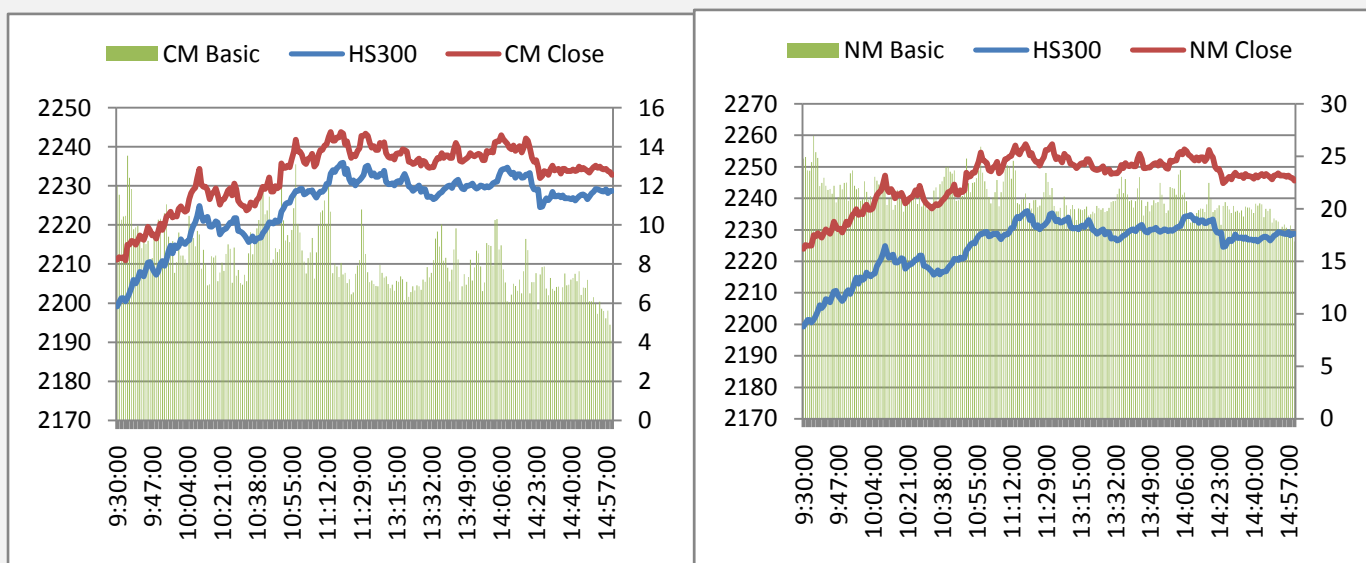
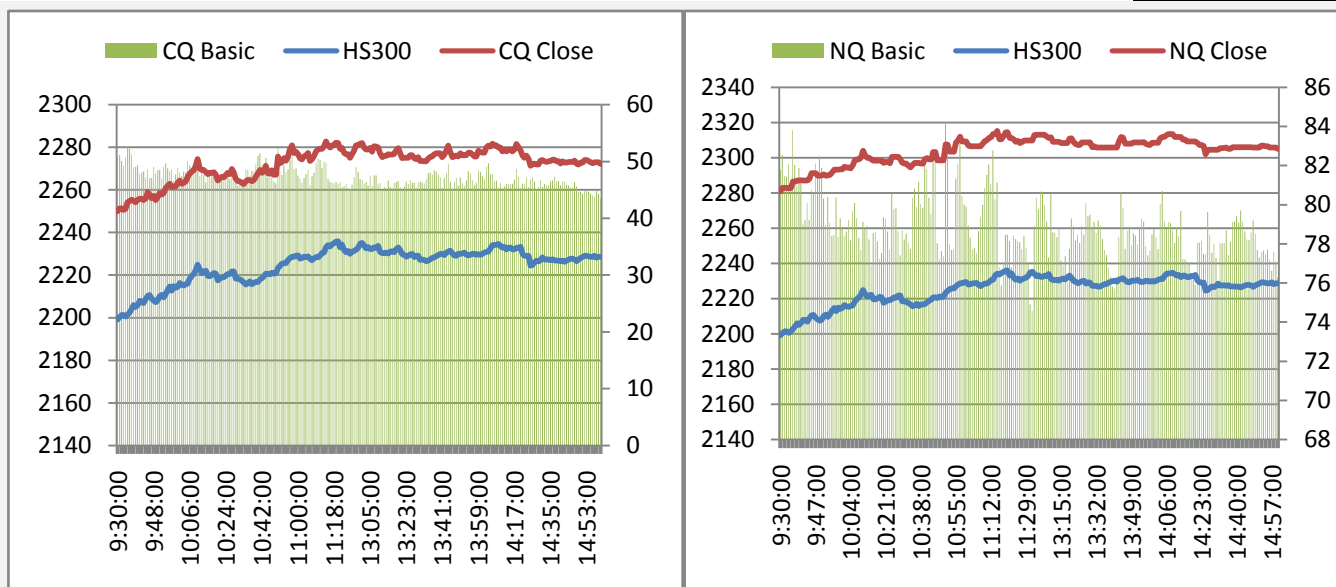


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2047.52	2044.82	2066.78	2041.16	2059.15	6.06E+09	4.79E+10	11.6299	0.57
沪深 300	2204.87	2201.12	2236.56	2197.71	2228.37	3.85E+09	3.53E+10	23.5	1.07
深圳成指	8210.99	8220.31	8399.6	8215.34	8361.67	6.14E+08	7.24E+09	150.6797	1.84
中小板指	4137.8	4138.28	4238.37	4130.44	4231.87	5.67E+08	6.68E+09	94.0703	2.27
创业板指	706.63	703.81	725.17	701.7	723.87	2.54E+08	3.45E+09	17.24	2.44

图 3: 沪深 300 各板块涨跌幅

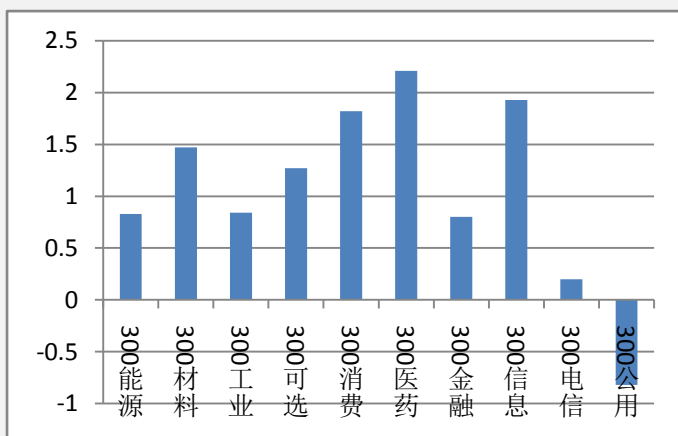
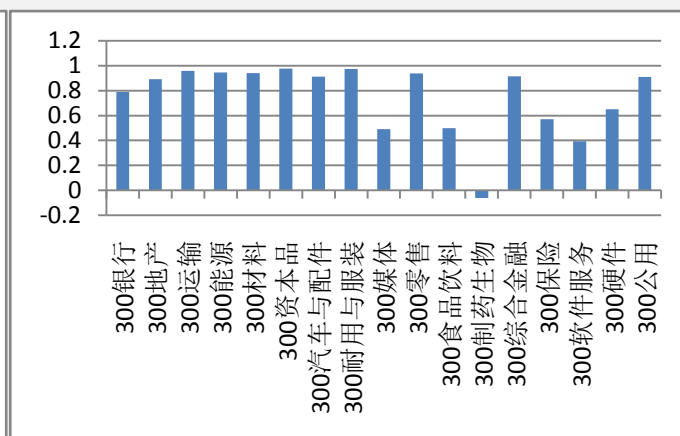


图 4: 沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

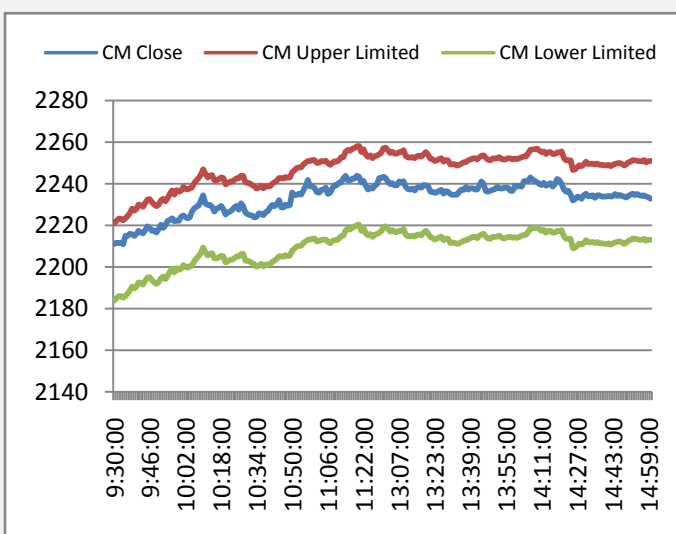


图 6: 下月合约套利机会

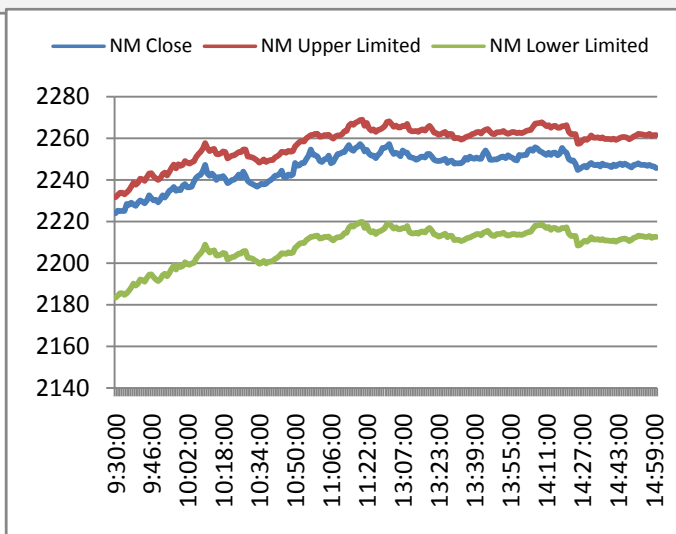
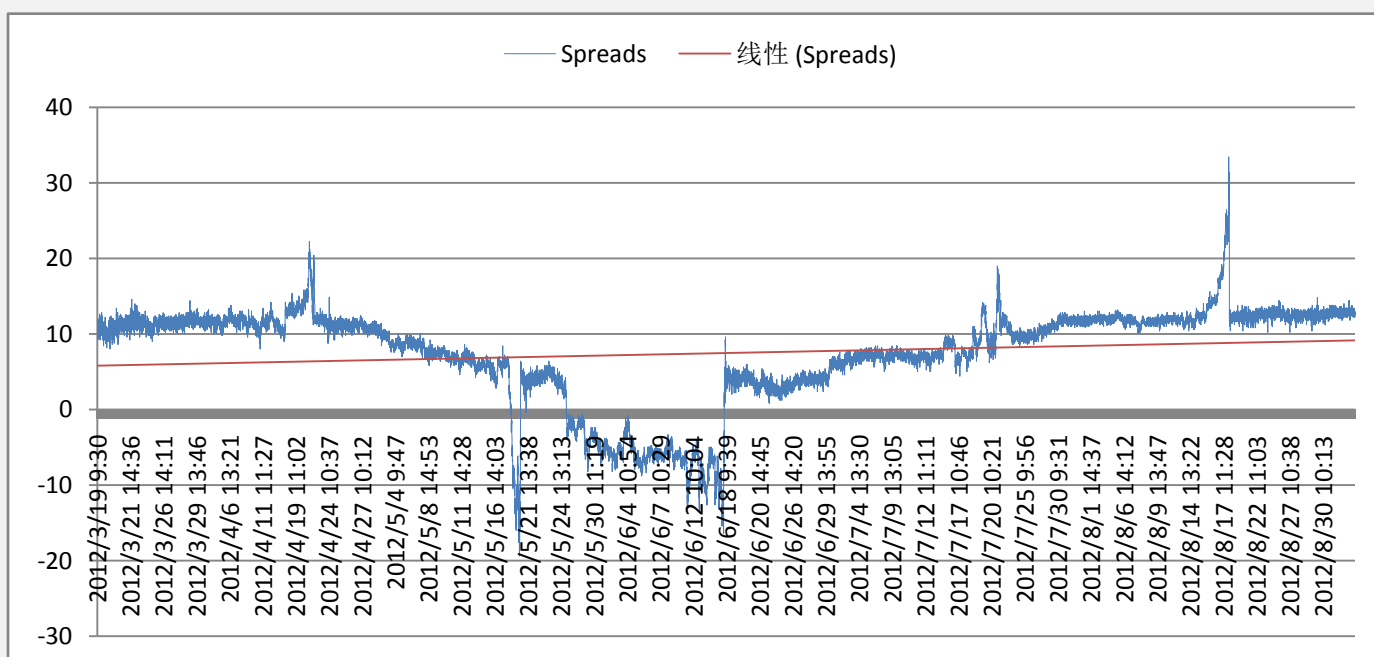


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	6759	-530	1	中证期货	11508	-336
2	广发期货	4440	-44	2	国泰君安	10053	-74
3	华泰长城	4157	-12	3	海通期货	8221	-1647
4	海通期货	3668	251	4	华泰长城	5847	291
5	申银万国	3366	872	5	光大期货	4564	278
6	中证期货	2887	-22	6	金瑞期货	2421	117
7	银河期货	2756	-280	7	中粮期货	2415	-943
8	光大期货	2605	-967	8	申银万国	2361	-40
9	南华期货	2575	-147	9	南华期货	2070	970
10	上海东证	2132	577	10	鲁证期货	1906	134
11	鲁证期货	2006	-26	11	广发期货	1875	-342
12	浙商期货	1974	11	12	国信期货	1873	174
13	招商期货	1735	-59	13	兴业期货	1630	30
14	浙江永安	1616	-708	14	招商期货	1290	-1
15	国信期货	1608	-3	15	中信建投	1278	-409
16	安信期货	1481	-41	16	银河期货	1225	-50
17	信达期货	1475	-360	17	宝城期货	1190	68
18	东海期货	1367	304	18	中投天琪	1093	180
19	长江期货	1333	30	19	上海东证	915	-482
20	中投天琪	1238	169	20	东海期货	837	9
	总和	51178	-985		总和	64572	-2073

图 8:前 10 名会员净多单

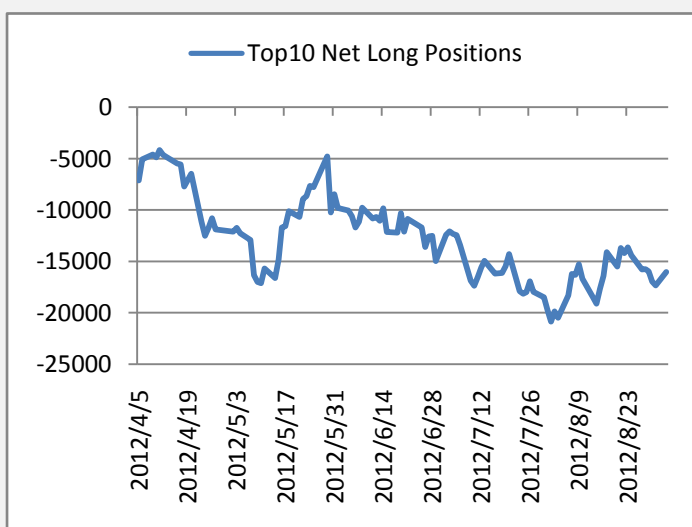
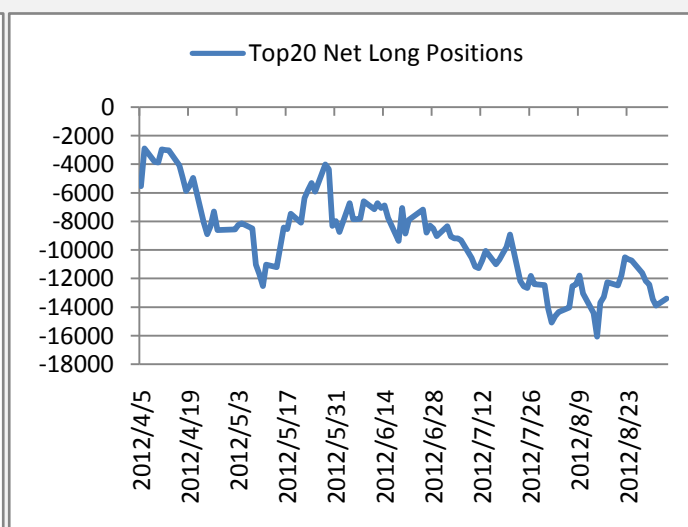


图 9:前 20 名会员净多单



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

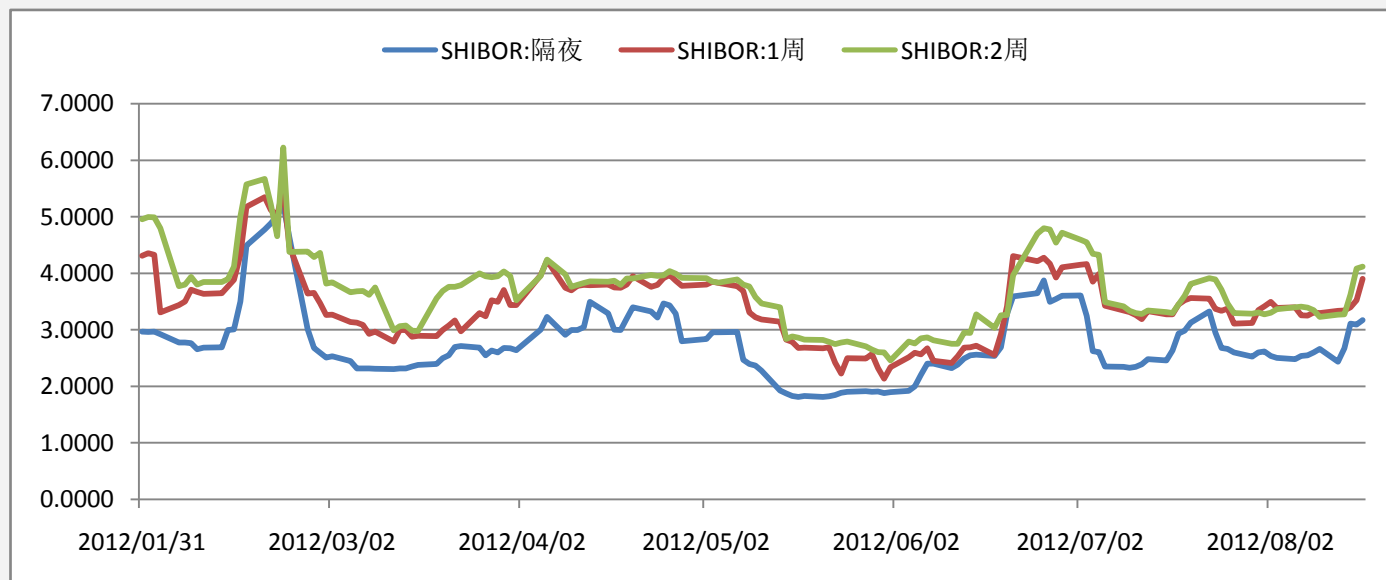


图 11:国债收益率走势图

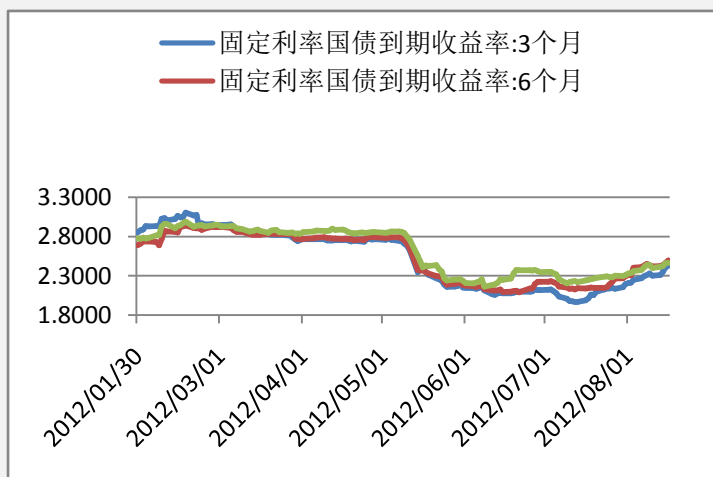
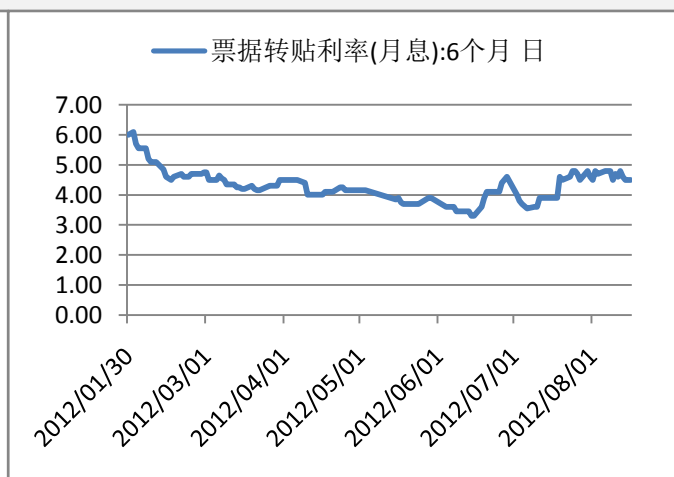


图 12:票据直贴利率走势图



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

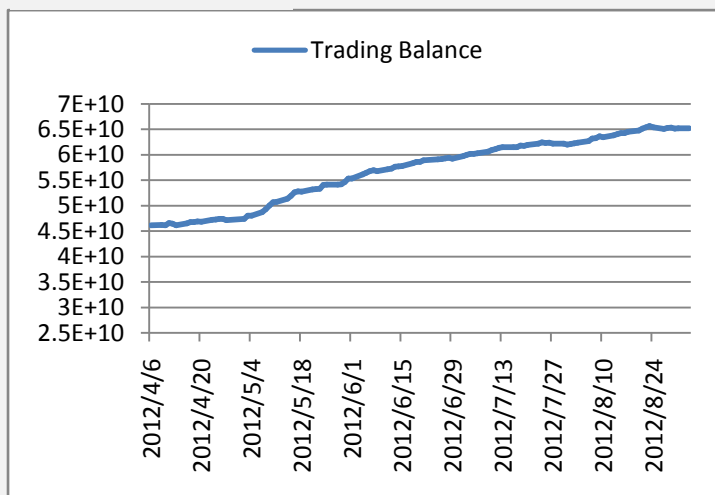
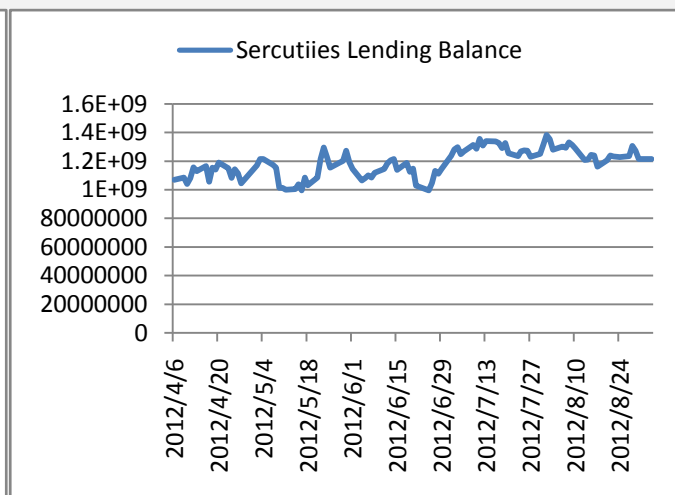


图 14: 融券余额



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09月04日 22:00	美国 8 月 ISM 制造业指数	美国	--	--	49.8
2012年09月04日 22:00	美国 7 月营建支出月率	美国	--	0.5	0.4
2012年09月04日 17:00	欧元区 7 月生产者物价指数年率	欧元区	--	--	1.8
2012年09月04日 17:00	欧元区 7 月生产者物价指数月率	欧元区	--	--	-0.5
2012年09月04日 16:30	英国 8 月建筑业采购经理人指数	英国	--	--	50.9
2012年09月04日 13:45	瑞士第二季度 GDP 季率	瑞士	--	--	0.7
2012年09月04日 13:45	瑞士第二季度 GDP 年率	瑞士	--	--	2
2012年09月04日 12:30	澳大利亚 9 月澳央行利率决议	澳大利亚	--	3.5	3.5
2012年09月04日 09:30	澳大利亚第二季度经常帐	澳大利亚	--	--	-148.9
2012年09月04日 09:30	日本 7 月劳动现金收入年率	日本	--	--	-0.6
2012年09月04日 09:00	新西兰 8 月 ANZ 商品价格指数月率	新西兰	--	--	-0.5
2012年09月04日 07:50	日本 8 月基础货币年率	日本	--	--	8.6
2012年09月04日 07:01	英国 8 月 BRC 总体零售销售年率	英国	--	--	2
2012年09月04日 07:01	英国 8 月 BRC 同店零售销售年率	英国	--	--	0.1
2012年09月04日 00:00	英国 8 月 Halifax 房价指数月率	英国	--	--	-0.6
2012年09月04日 00:00	英国 8 月 Halifax 房价指数年率	英国	--	--	-0.6

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。