

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】

今日沪深两市受日本购钓鱼岛消息的影响，低开低走，沪指在30日均线获得支撑，尾盘有明显回升，行情仍处于周五大阳线后的高位整理。截至收盘，上证指数报2120.55点，跌幅0.67%；深证成指报8739.47点，跌幅0.34%。两市总成交量1425.74亿，较前一交易日（1826.51亿）萎缩21.94%。

盘面上除航天军工，医药，教育传媒板块收涨以外，其余板块以绿盘报收，其中前期涨幅较大的水泥，建材，保险，房地产板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出16.67亿元，深市资金净流出23.60亿元，沪深300资金净流出7.66亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为11.7，日内无期现套利机会。IF1209与IF1210目前核心价差约为14.2，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 8月新增人民币贷款7039亿 同比多增长1555亿

【投资建议】

周二期指（当月连续）再次测试了5月份以来的下降通道的上轨的支撑的有效性，仍处于高位调整阶段。投资者需要足够耐心，后市仍可看涨。

操作建议：逢低做多。

阻力位：2348/2375/2398 支撑位：2316/2300



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	2337.8	2331.6	2332	2302.2	2323.6	474765	3.3E+11	-14.2	-0.61	64204	2335.6
下月合约	2351.6	2348.4	2348.4	2316	2337.8	36138	2.52E+10	-13.8	-0.59	17435	2349
下季合约	2380.6	2370.8	2375	2346.4	2366.6	4191	2.96E+09	-14	-0.59	10513	2378.6
隔季合约	2417.4	2410.2	2410.2	2385.2	2406.8	621	4.46E+08	-10.5999	-0.44	1249	2413.8

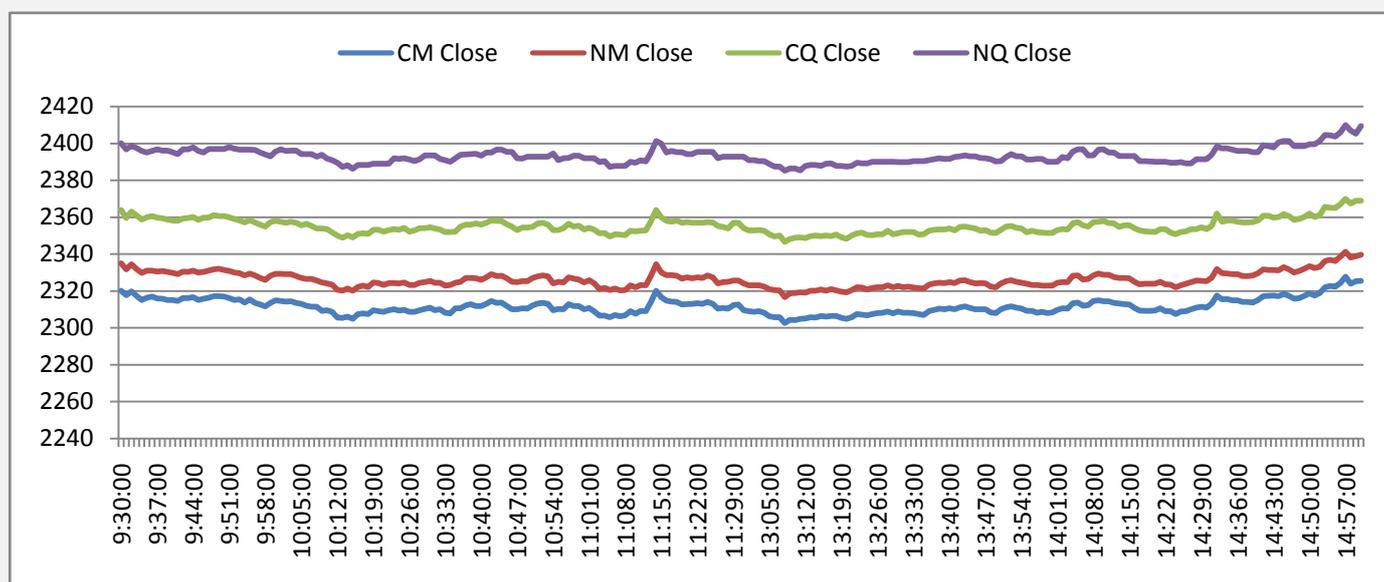
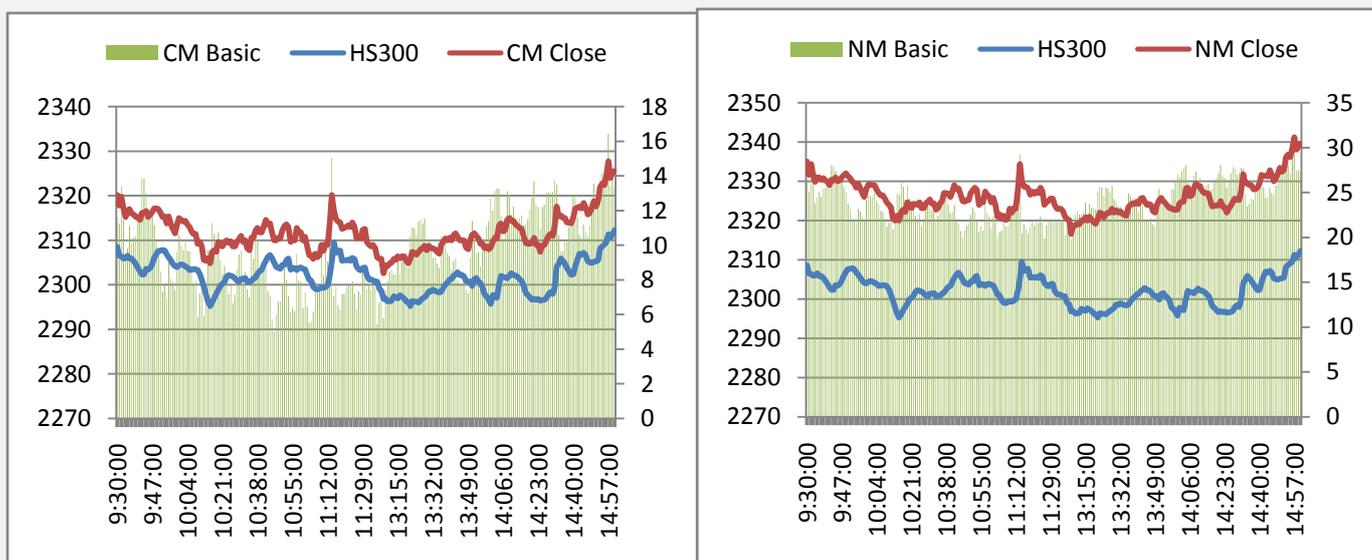
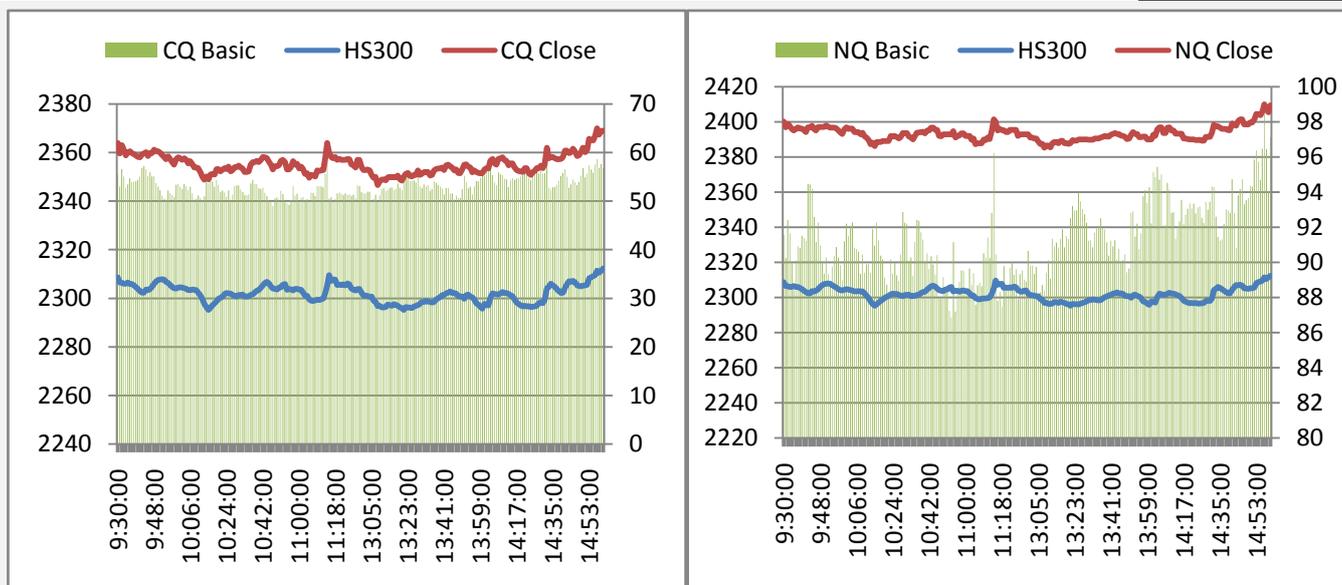


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2134.89	2127.52	2127.52	2107.22	2120.55	8.04E+09	6.58E+10	-14.3398	-0.67
沪深 300	2326.67	2316.53	2316.53	2294.82	2311.89	4.63E+09	4.34E+10	-14.78	-0.64
深圳成指	8769.54	8728.09	8739.47	8638.76	8739.47	7.47E+08	8.36E+09	-30.0703	-0.34
中小板指	4449.46	4431.66	4442.38	4401.69	4442.38	7.18E+08	8.17E+09	-7.0801	-0.16
创业板指	762.31	761.55	762.51	756.77	761.73	4.51E+08	5.62E+09	-0.58	-0.08

图 3: 沪深 300 各板块涨跌幅

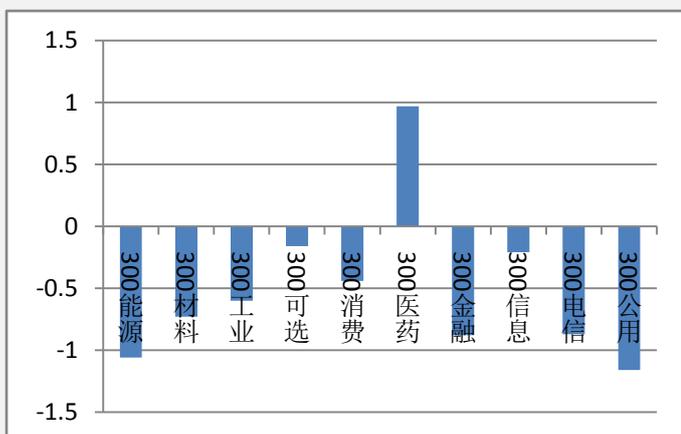
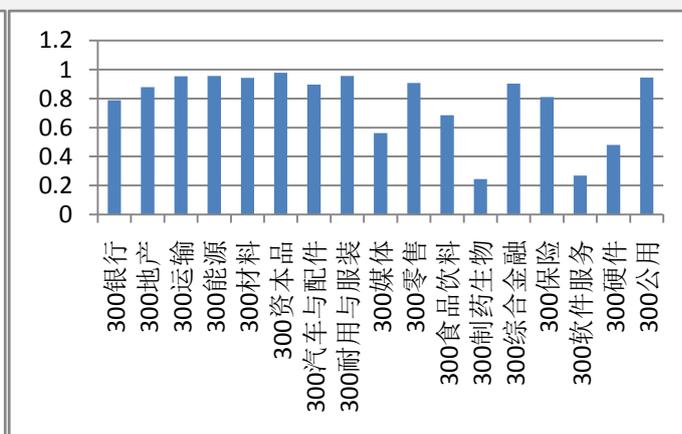


图 4: 沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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，蓝线在红线下一个点以上时，买入下月合约同时卖出当月合约。

图 5: 当月合约套利机会

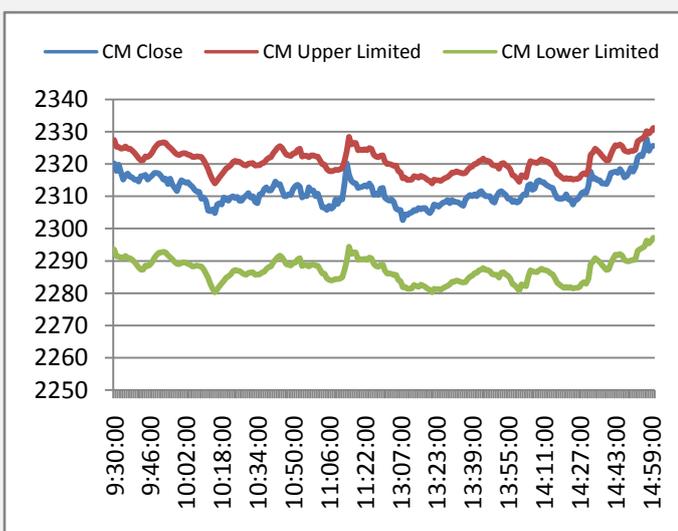


图 6: 下月合约套利机会

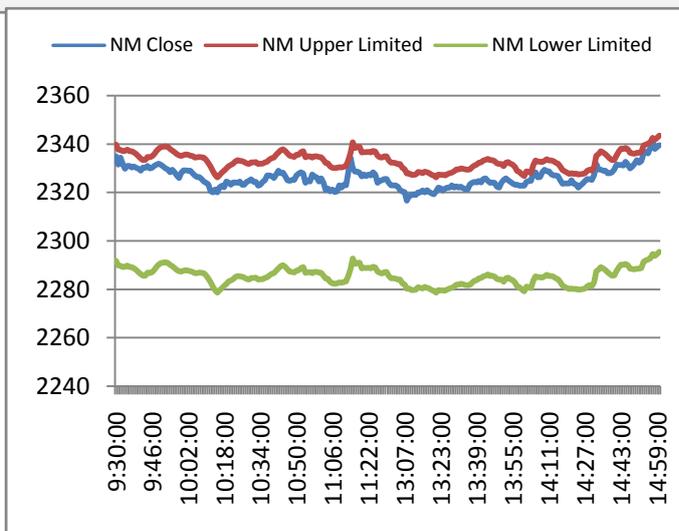
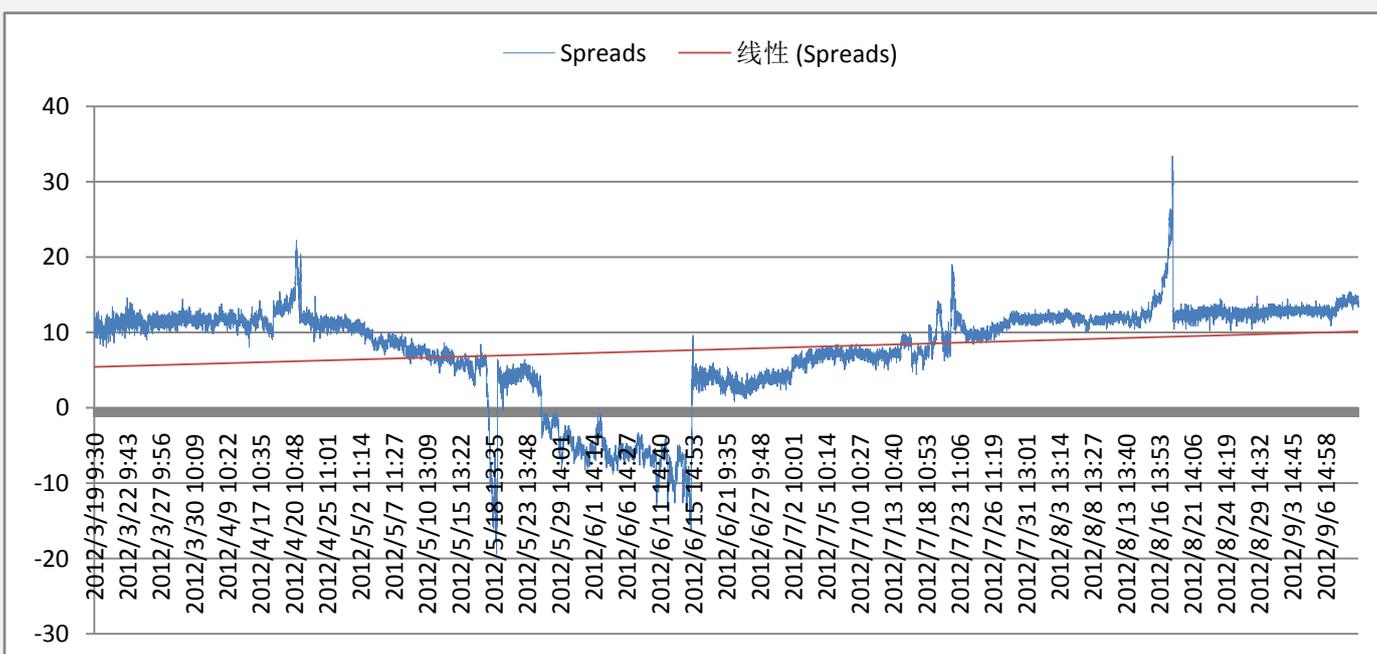


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	5295	-191	1	国泰君安	8852	33
2	华泰长城	4229	-256	2	中证期货	7605	-2014
3	广发期货	3950	-279	3	海通期货	5459	-297
4	海通期货	2959	-400	4	光大期货	4892	65
5	银河期货	2504	94	5	华泰长城	4266	-285
6	光大期货	2478	-99	6	中粮期货	3264	61
7	东海期货	2376	-49	7	申银万国	2324	-267
8	南华期货	2162	-515	8	上海东证	2069	831
9	中证期货	2036	-172	9	南华期货	1944	22
10	浙商期货	1912	-39	10	广发期货	1821	-323
11	浙江永安	1783	-214	11	鲁证期货	1717	-129
12	申银万国	1770	-262	12	中信建投	1538	3
13	鲁证期货	1706	228	13	兴业期货	1438	-70
14	国联期货	1594	-81	14	银河期货	1362	-102
15	国信期货	1473	263	15	国信期货	1164	12
16	金瑞期货	1422	157	16	中投天琪	1063	33
17	新湖期货	1253	46	17	东海期货	916	-49
18	大华期货	1232	240	18	招商期货	911	-178
19	上海东证	1156	-678	19	上海浙石	718	51
20	信达期货	1149	-55	20	安信期货	627	-136
	总和	44439	-2262		总和	53950	-2739

图 8：前 10 名会员净多单

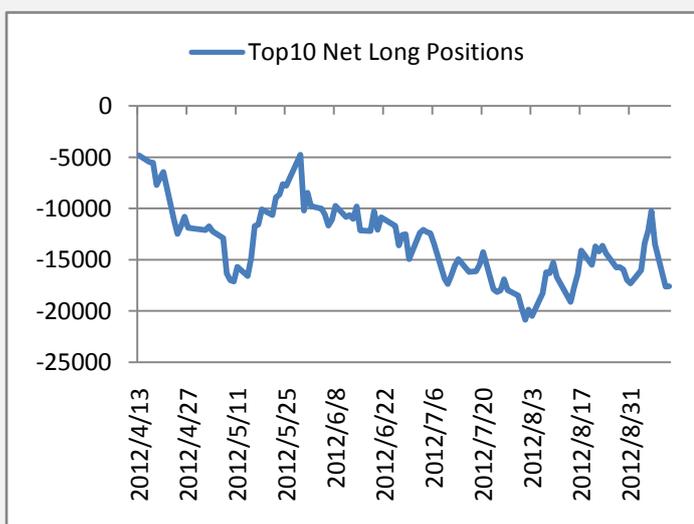
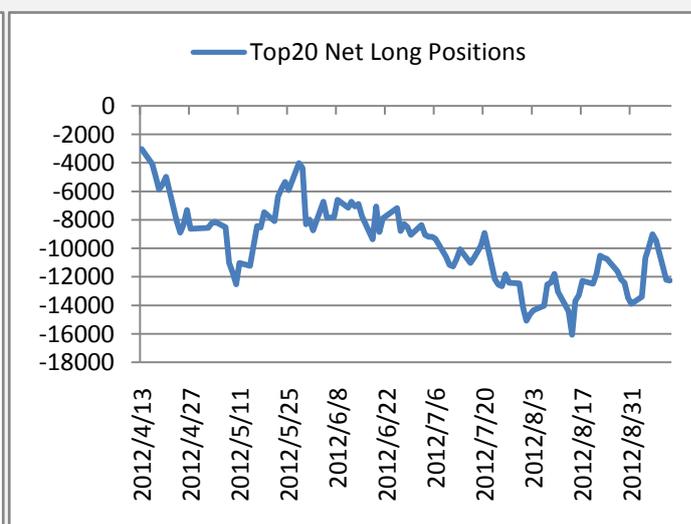


图 9：前 20 名会员净多单



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

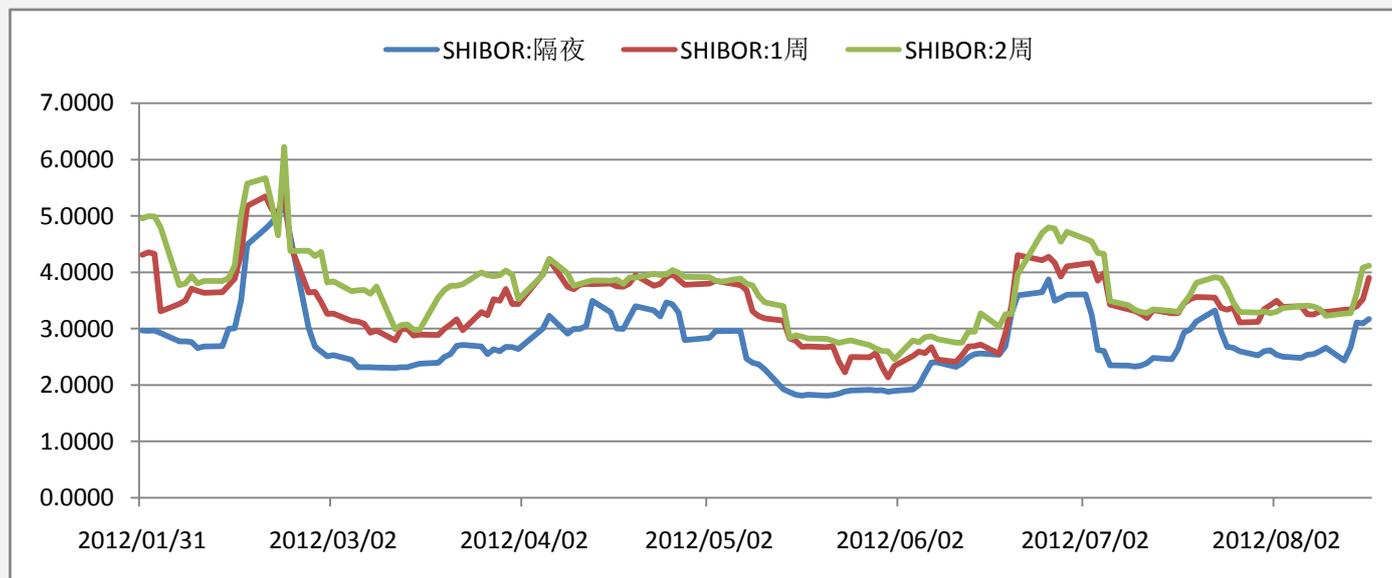


图 11:国债收益率走势图

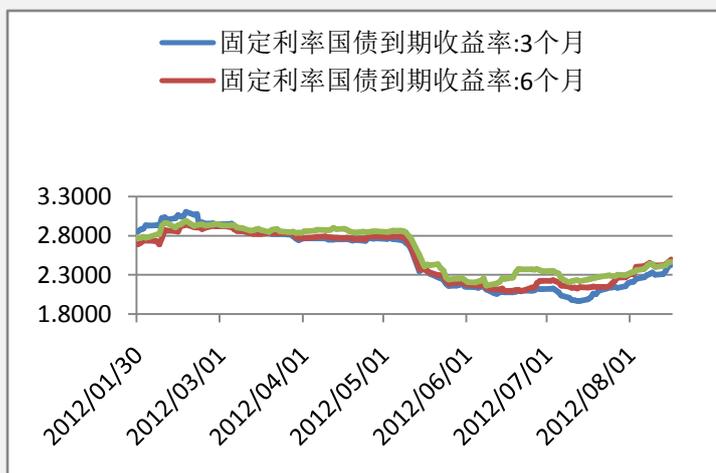


图 12:票据直贴利率走势图



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(投资者每日融资买进与归还借款间的差额)越多，买入意愿越强，融券余额(投资者每日融券卖出与买进还券间的差额)越多，卖出意愿越强。

图 13:融资余额

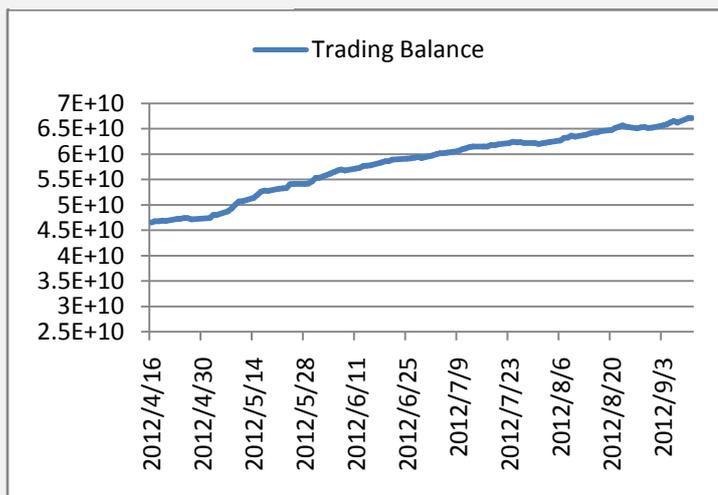
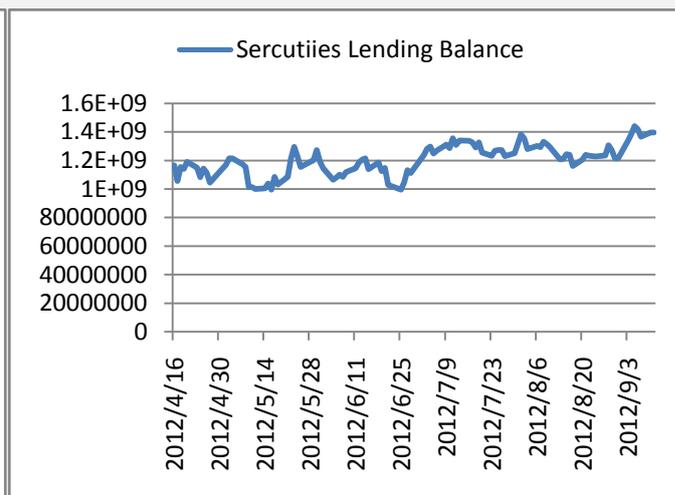


图 14: 融券余额



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12日22:30	美国上周 EIA 精炼油库存变化	美国	--	--	
2012年09月12日22:30	美国上周 EIA 汽油库存变化	美国	--	--	
2012年09月12日22:30	美国上周 EIA 原油库存变化	美国	--	--	
2012年09月12日20:30	美国 8 月进口物价指数年率	美国	--	--	-3.2
2012年09月12日20:30	美国 8 月进口物价指数月率	美国	--	1.2	-0.6
2012年09月12日17:00	欧元区 7 月工业生产年率	欧元区	--	--	-2.1
2012年09月12日17:00	欧元区 7 月工业生产月率	欧元区	--	--	-0.6
2012年09月12日16:30	英国 8 月失业人数变化	英国	--	--	-0.59
2012年09月12日16:30	英国 7 月三个月 ILO 失业率	英国	--	--	8
2012年09月12日16:30	英国 7 月 3 个月平均工资年率 (不包括红利)	英国	--	--	1.8
2012年09月12日16:30	英国 7 月 3 个月平均工资年率 (包括红利)	英国	--	--	1.6
2012年09月12日16:30	英国 8 月失业率	英国	--	--	4.9
2012年09月12日14:00	德国 8 月消费者物价调和指数月率终值	德国	--	--	0.3
2012年09月12日14:00	德国 8 月消费者物价指数年率终值	德国	--	--	2
2012年09月12日14:00	德国 8 月消费者物价调和指数年率终值	德国	--	--	2.2
2012年09月12日14:00	德国 8 月消费者物价指数月率终值	德国	--	--	0.3
2012年09月12日08:30	澳大利亚 9 月 Westpac 消费者信心指数月率	澳大利亚	--	--	-2.5
2012年09月12日08:30	澳大利亚 9 月 Westpac 消费者信心指数	澳大利亚	--	--	96.6

2012年09月12日07:50	日本7月第三产业活动指数月率	日本	--	--	0.1
2012年09月12日07:50	日本8月国内企业商品价格指数年率	日本	--	--	-2.1
2012年09月12日07:50	日本8月国内企业商品价格指数月率	日本	--	--	-0.4
2012年09月12日07:50	日本7月核心机械订单年率	日本	--	--	-9.9
2012年09月12日07:50	日本7月核心机械订单月率	日本	--	--	5.6
2012年09月12日00:00	美国7月批发库存月率	美国	--	0.3	-0.2

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。