

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】

今日沪深两市承接昨日尾盘涨势，高开高走，沪指在周五高点附近受压后，逐步下行，股指翻绿，但在60日均线处获得支撑，尾盘再度拉升，收出十字星。截至收盘，上证指数报2126.55点，涨幅0.28%；深证成指报8786.73点，涨幅0.54%。两市总成交量1448.50亿，较前一交易日（1425.74亿）基本持平。

盘面上除电力，银行板块收跌以外，其余板块以红盘报收，其中前期涨幅较大的水泥，建材，航天军工，有色金属板块涨幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出1.39亿元，深市资金净流出13.74亿元，沪深300资金净流出8.41亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为10.33，日内无期现套利机会。IF1209与IF1210目前核心价差约为15.4，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 温家宝：财政货币政策空间大
2. 中国二季度资本项目逆差412亿美元

【投资建议】

周三期指（当月连续）高开高走，试图突破周五高点，未果；盘中再次在5月份以来的下降通道的上轨获得支撑。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：2353/2371/2398 支撑位：2312/2300

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	2323.6	2329	2353.8	2304.2	2330.4	522774	3.65E+11	6.7998	0.29	56538	2318.2
下月合约	2337.8	2345	2367.6	2319.2	2345.8	58747	4.13E+10	8	0.34	22067	2332.8
下季合约	2366.6	2372.4	2395.8	2347.2	2372.8	5073	3.61E+09	6.2	0.26	11076	2361.4
隔季合约	2406.8	2411	2435	2386.2	2409.4	843	6.1E+08	2.5999	0.11	1452	2401

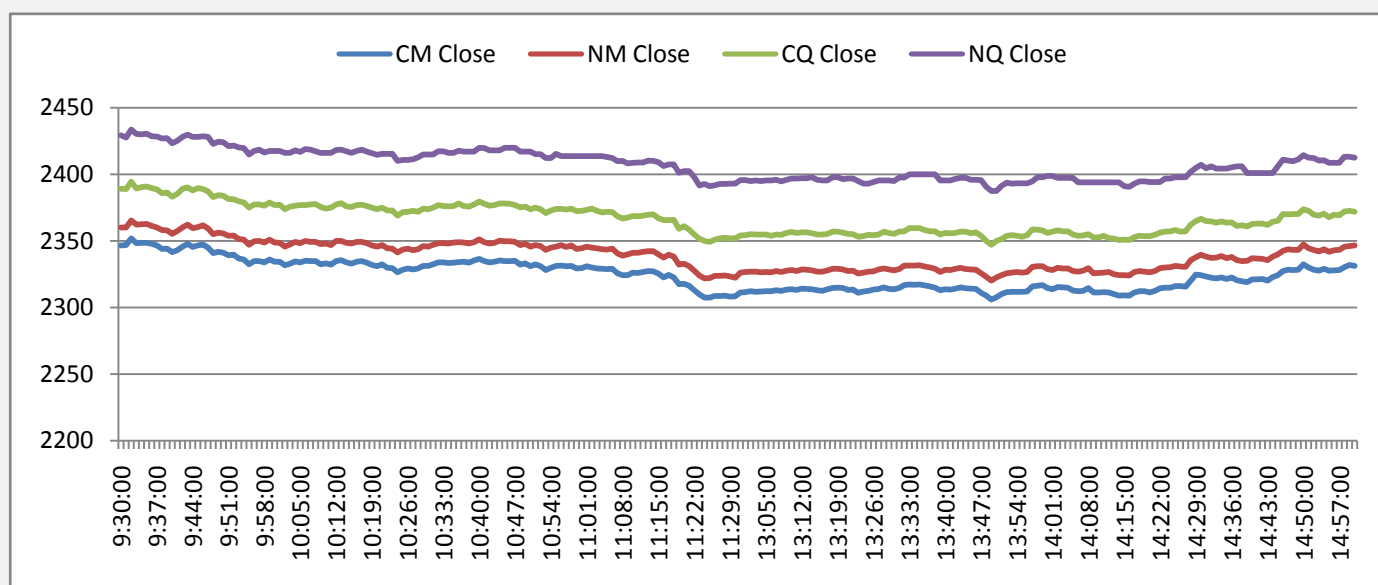
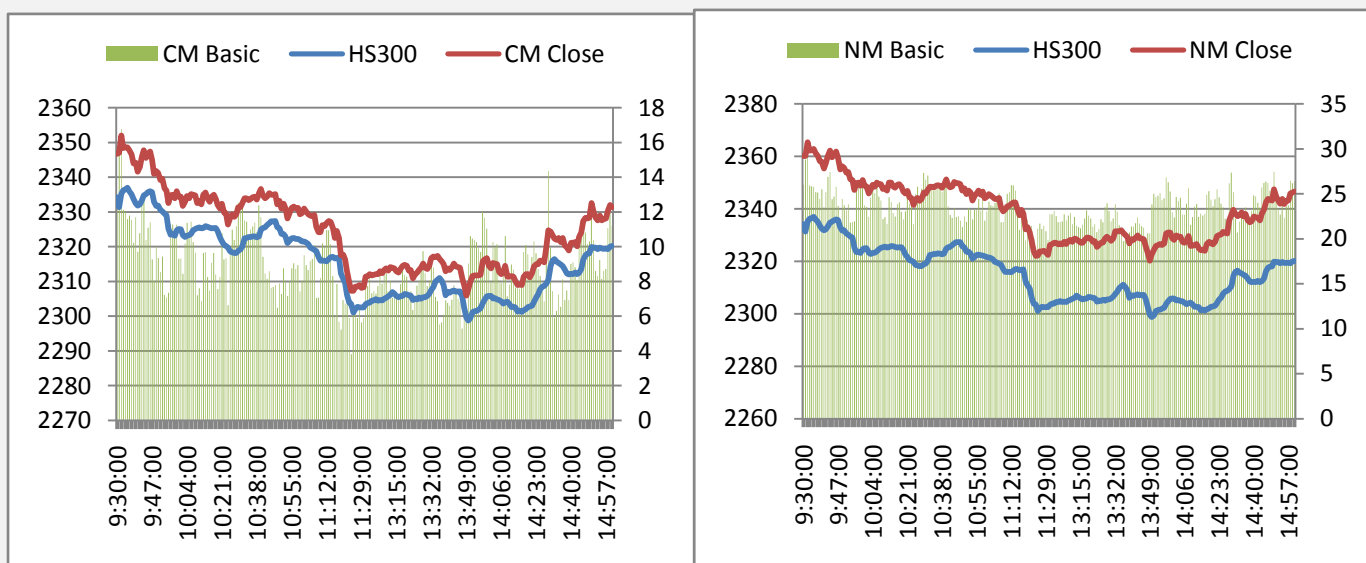
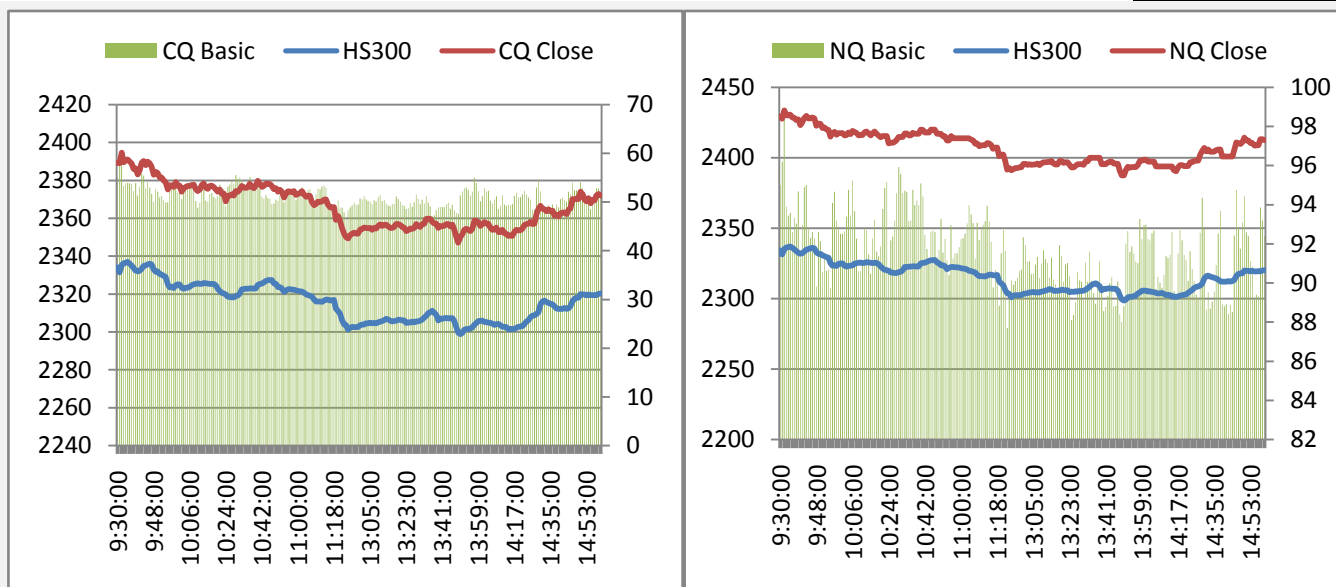


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2120.55	2129.69	2137.89	2109.14	2126.55	8.41E+09	6.92E+10	6	0.28
沪深 300	2311.89	2325.92	2337.2	2298.3	2320.07	4.96E+09	4.65E+10	8.1802	0.35
深圳成指	8739.47	8788.01	8865.65	8695.15	8786.731	8.79E+08	9.72E+09	47.2607	0.54
中小板指	4442.38	4459.91	4481.21	4416.6	4461.02	7.21E+08	8.27E+09	18.6401	0.42
创业板指	761.73	763.04	766.52	754.32	762.51	3.71E+08	4.71E+09	0.78	0.1

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

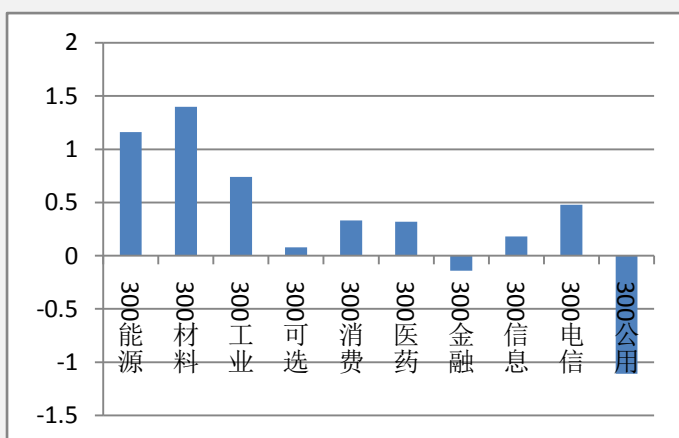
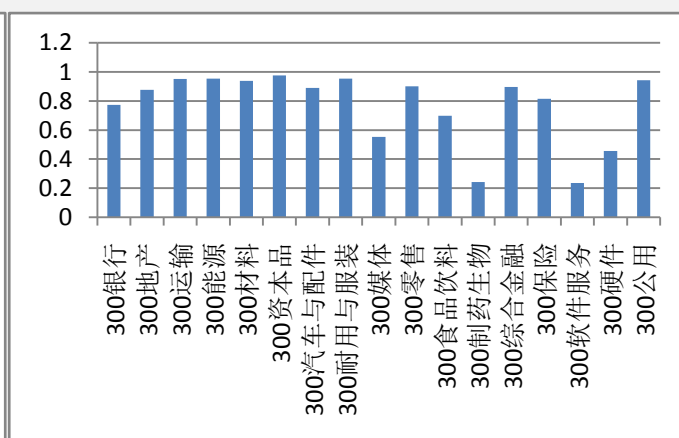


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

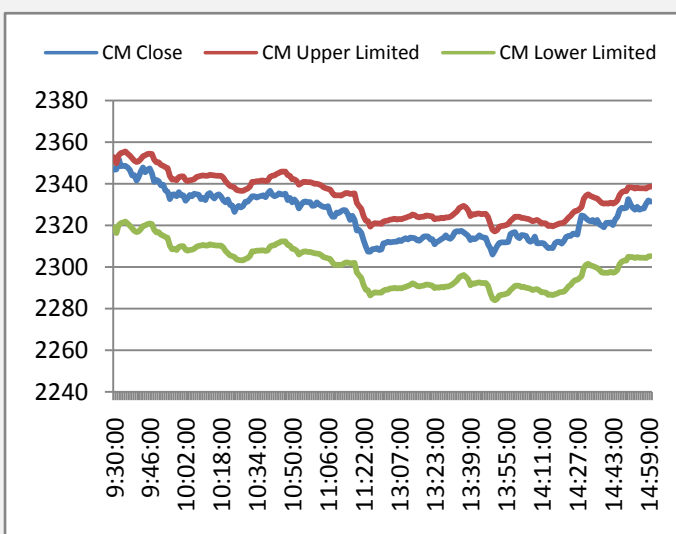


图 6: 下月合约套利机会

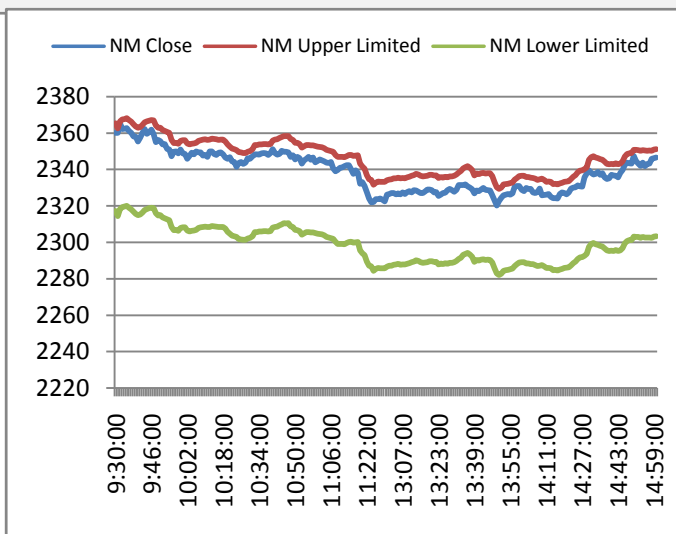
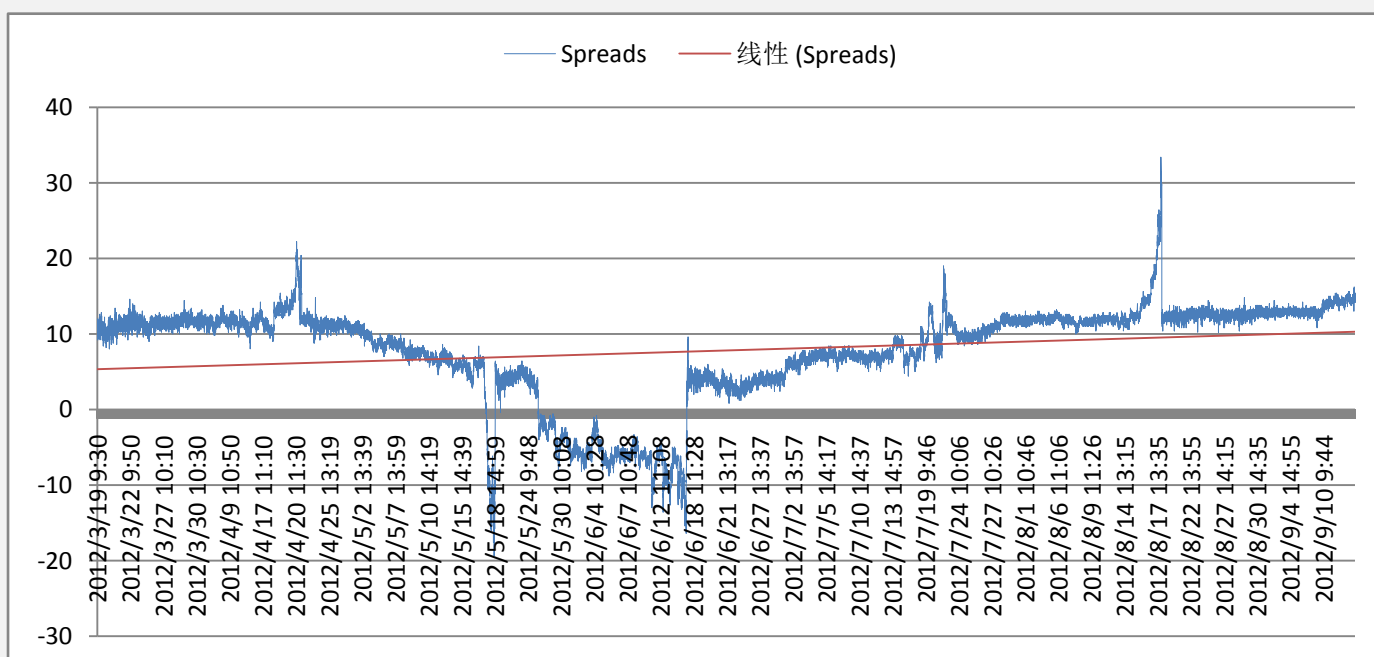


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	广发期货	4100	150	1	国泰君安	8640	-212
2	国泰君安	3677	-1618	2	中证期货	6265	-1340
3	华泰长城	3020	-1209	3	光大期货	4704	-188
4	海通期货	2924	-35	4	海通期货	4638	-821
5	中证期货	2451	415	5	华泰长城	3777	-489
6	南华期货	2362	200	6	中粮期货	2327	-937
7	银河期货	2219	-285	7	申银万国	2097	-227
8	光大期货	2178	-300	8	上海东证	1886	-183
9	浙商期货	1999	87	9	广发期货	1557	-264
10	鲁证期货	1982	276	10	中信建投	1428	-110
11	浙江永安	1706	-77	11	鲁证期货	1351	-366
12	申银万国	1695	-75	12	中投天琪	1194	131
13	东海期货	1498	-878	13	银河期货	1137	-225
14	国信期货	1358	-115	14	东海期货	1035	119
15	金瑞期货	1239	-183	15	南华期货	1011	-933
16	招商期货	1086	25	16	招商期货	994	83
17	兴业期货	1083	-55	17	国信期货	982	-182
18	信达期货	950	-199	18	兴业期货	952	-486
19	上海东证	878	-278	19	上海浙石	730	12
20	瑞达期货	875	123	20	安信期货	583	-44
	总和	39280	-4031		总和	47288	-6662

图 8：前 10 名会员净多单

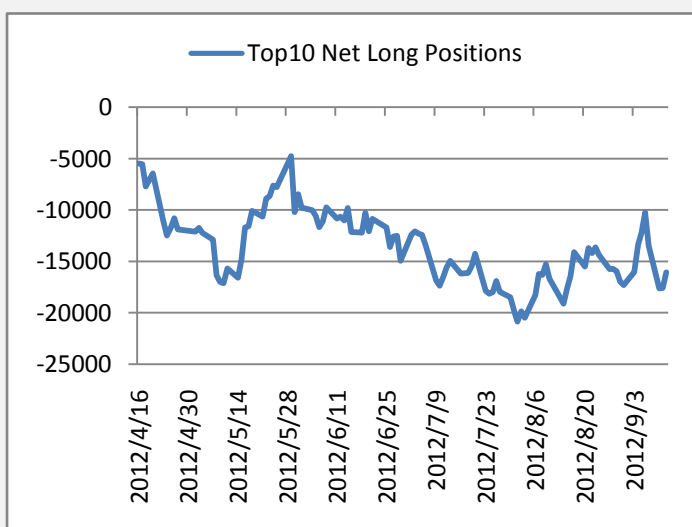
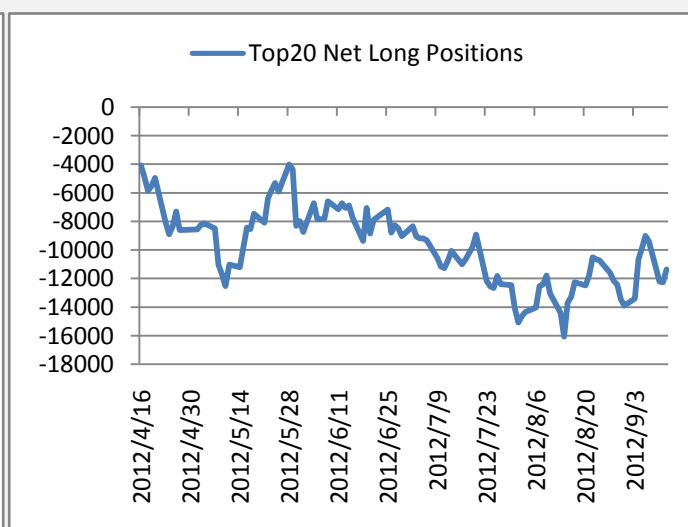


图 9：前 20 名会员净多单



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

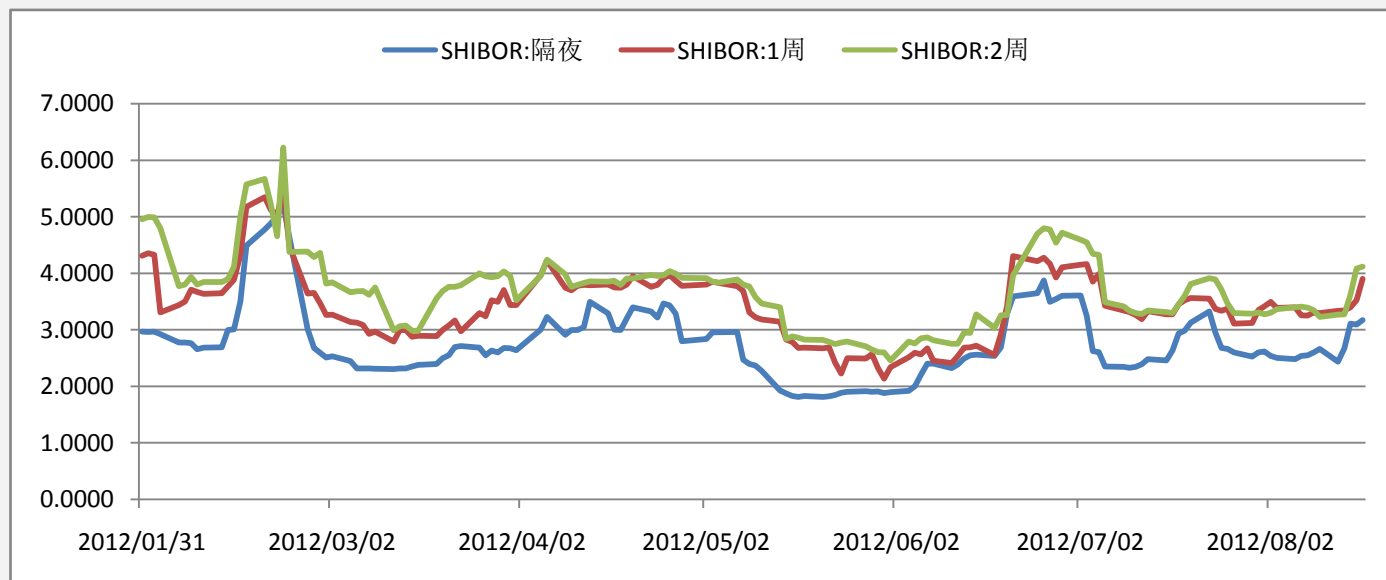


图 11:国债收益率走势图

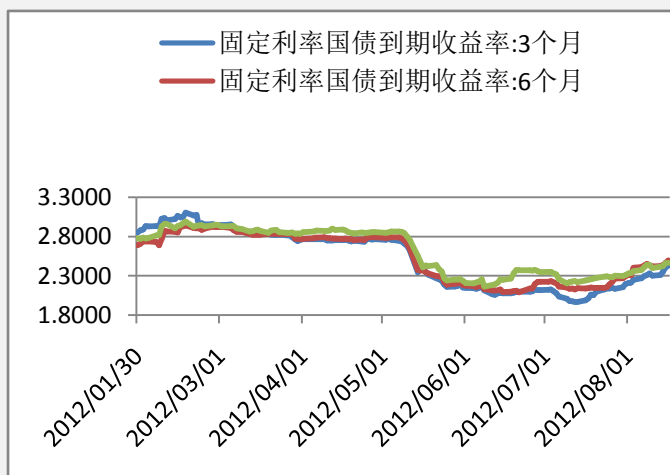
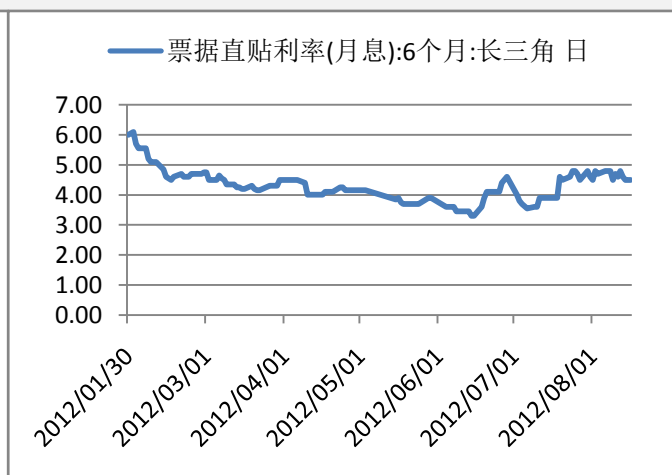


图 12:票据直贴利率走势图



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

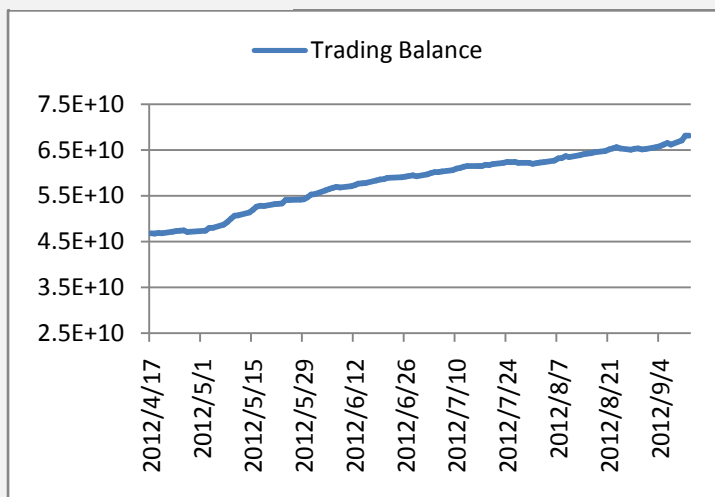
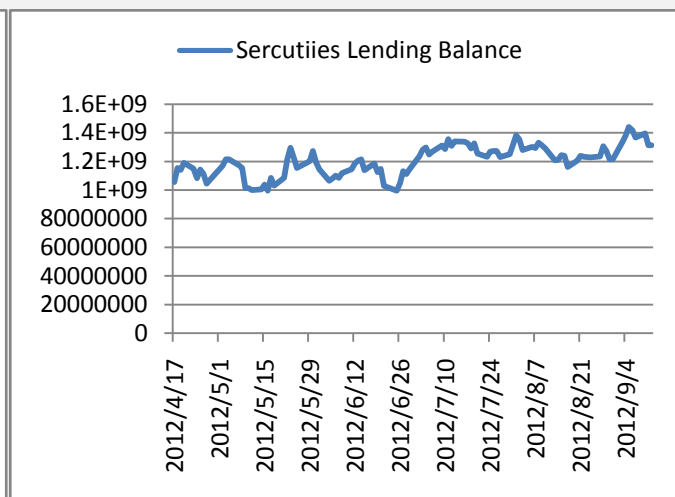


图 14: 融券余额



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13日20:30	美国8月生产者物价指数月率	美国	--	1	0.3
2012年09月13日20:30	美国8月核心生产者物价指数月率	美国	--	0.2	0.4
2012年09月13日20:30	美国8月核心生产者物价指数年率	美国	--	--	2.5
2012年09月13日20:30	美国8月生产者物价指数年率	美国	--	--	0.5
2012年09月13日20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	
2012年09月13日20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	
2012年09月13日20:30	加拿大第二季度产能利用率	加拿大	--	--	
2012年09月13日20:30	加拿大7月新屋价格指数年率	加拿大	--	--	2.3
2012年09月13日20:30	加拿大7月新屋价格指数月率	加拿大	--	--	0.2
2012年09月13日17:00	欧元区第二季度劳动力成本年率	欧元区	--	--	2
2012年09月13日15:30	瑞士9月央行利率决议	瑞士	--	--	
2012年09月13日15:15	瑞士8月生产者进口物价指数年率	瑞士	--	--	-1.8
2012年09月13日15:15	瑞士8月生产者进口物价指数月率	瑞士	--	--	-0.3
2012年09月13日06:30	新西兰8月制造业表现指数	新西兰	--	--	49.4
2012年09月13日05:00	新西兰9月央行利率决议	新西兰	--	2.5	2.5

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。