

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】

今日沪深两市双双低开低走，震荡下行，全天多头基本放弃抵抗，收出一根关头关脚的大阴线。上证指数创下43个月来的新低，2000点整数关口就在眼前，明日重回1的时代可能性较大。截至收盘，上证指数报2024.84点，跌幅2.08%；深证成指报8202.20点，跌幅2.72%。两市总成交量1102.36亿，较前一交易日（889.81亿）放大23.89%。

盘面上全部板块均以绿盘报收，其中电子支付，西藏，稀土永磁，物联网，板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出81.44亿元，深市资金净流出95.23亿元，沪深300资金净流出55.89亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为-1.0，日内无期现套利机会。IF1209与IF1210目前核心价差约为16.4，日内无跨期套利机会存在。

提示：本周五IF1209交割。

【基本面要闻】

1. 汇丰中国9月PMI初值为47.8 环比上升0.2
2. 央行周四再逆回购1600亿元 本周净投放1010亿元

【投资建议】

周四期指（当月连续）低开低走，单边杀跌。创下期指上市以来最低。空头趋势保持完好。

操作建议：空单继续持有，下移止损位，保护获利

阻力位：2200/2261 支撑位：2175

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	2246.8	2245	2245.8	2189.6	2195	65808	4.38E+10	-51.8	-2.31	11505	2245.4
下月合约	2262.4	2258.2	2259.8	2206	2211.4	442196	2.96E+11	-51	-2.25	65521	2261
下季合约	2291.8	2290.8	2290.8	2234	2237.8	5326	3.61E+09	-54	-2.36	13077	2289.4
隔季合约	2330	2330.4	2330.4	2272	2276	888	6.12E+08	-54	-2.32	1862	2327.4

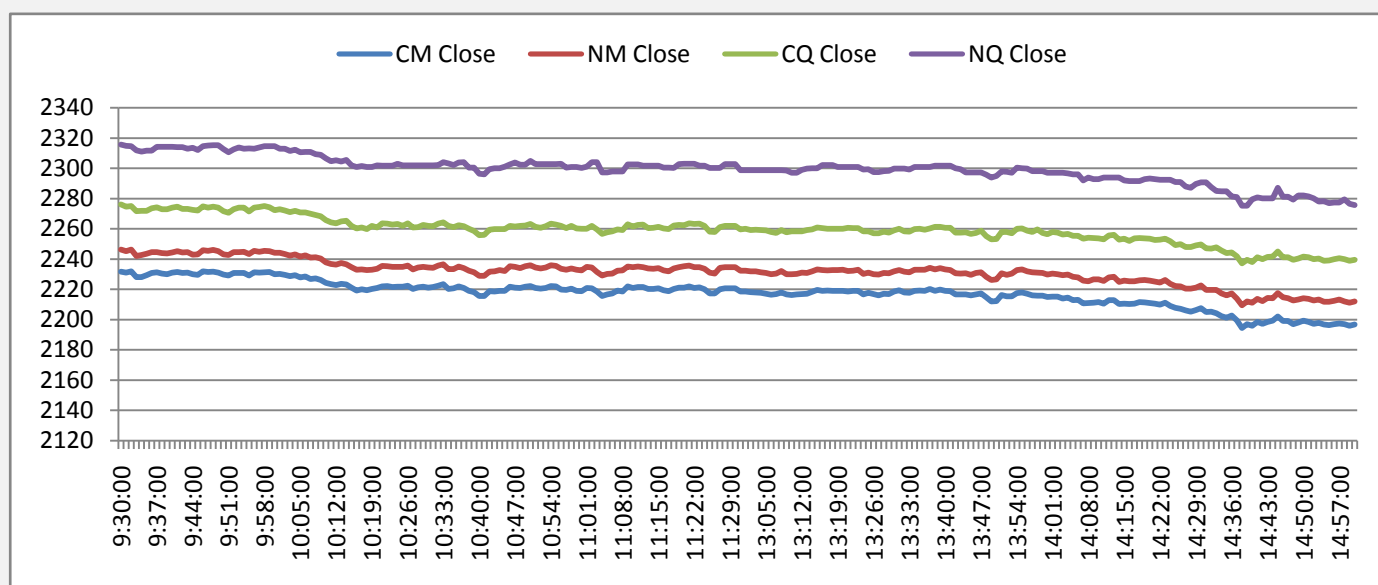
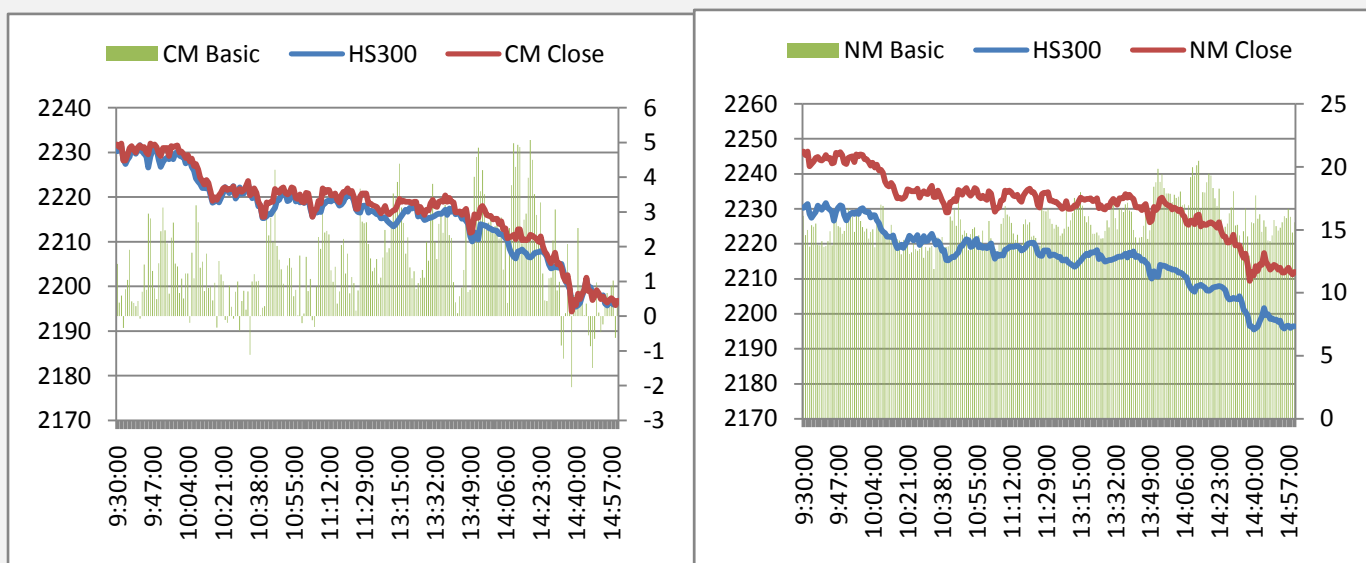
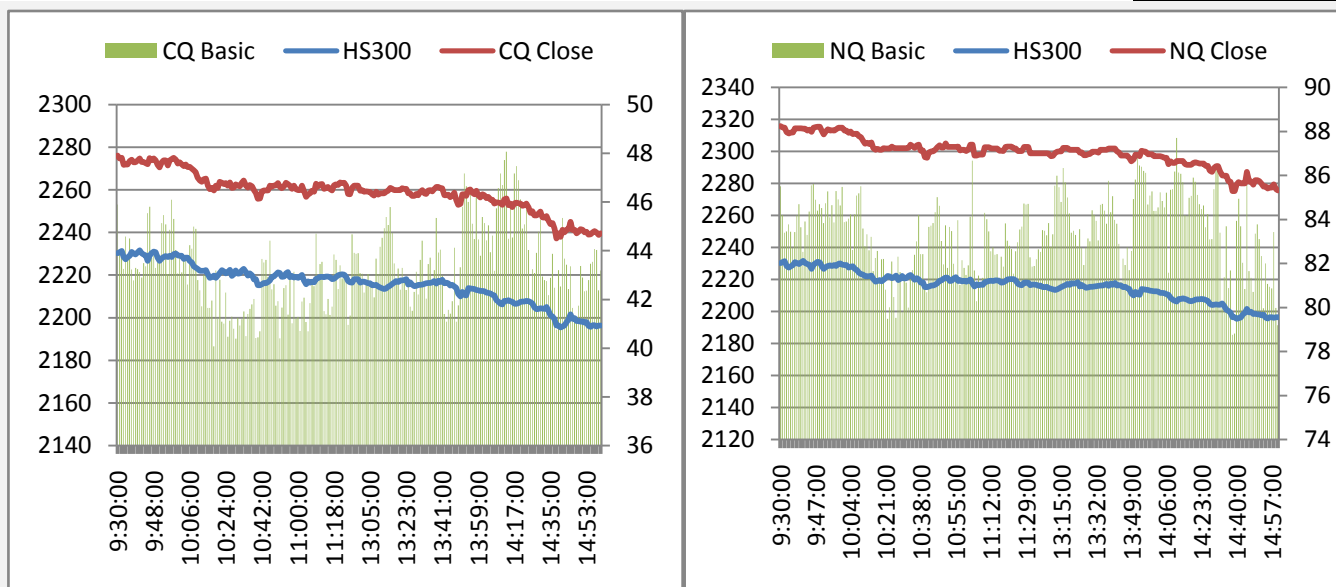


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2067.83	2060.31	2060.31	2023.09	2024.84	6.75E+09	5.4E+10	-42.9901	-2.08
沪深 300	2246.24	2236.19	2236.19	2194.22	2195.95	4.25E+09	3.84E+10	-50.29	-2.24
深圳成指	8431.74	8393.01	8393.01	8200.91	8202.2	6.37E+08	7.12E+09	-229.54	-2.72
中小板指	4306.74	4293.42	4293.42	4181.41	4188.48	6.2E+08	7.7E+09	-118.26	-2.75
创业板指	728.25	727.96	727.96	704.91	706.69	2.93E+08	3.64E+09	-21.56	-2.96

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

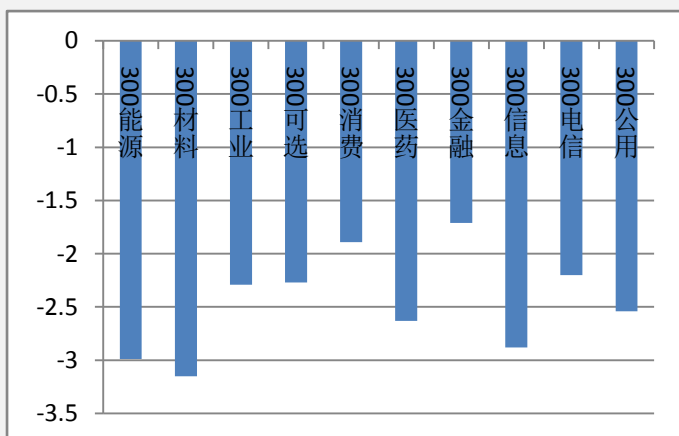
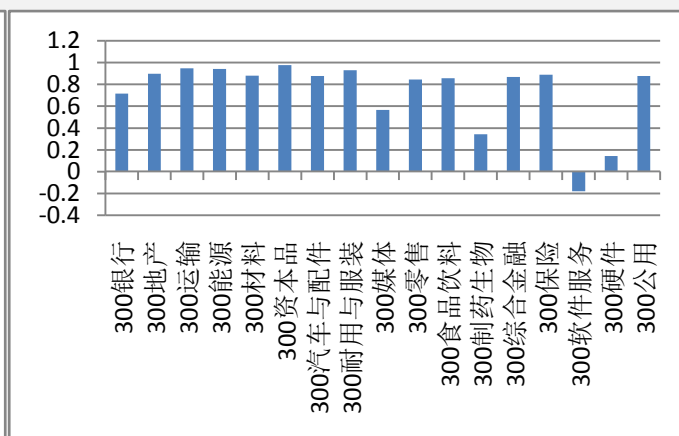


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

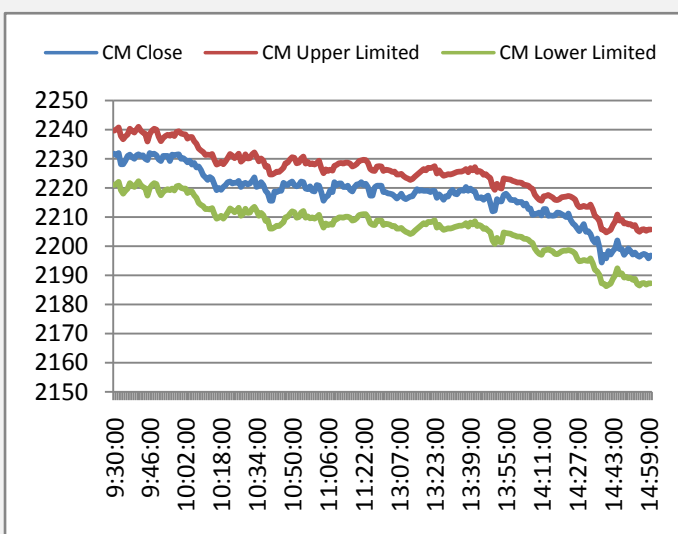


图 6: 下月合约套利机会

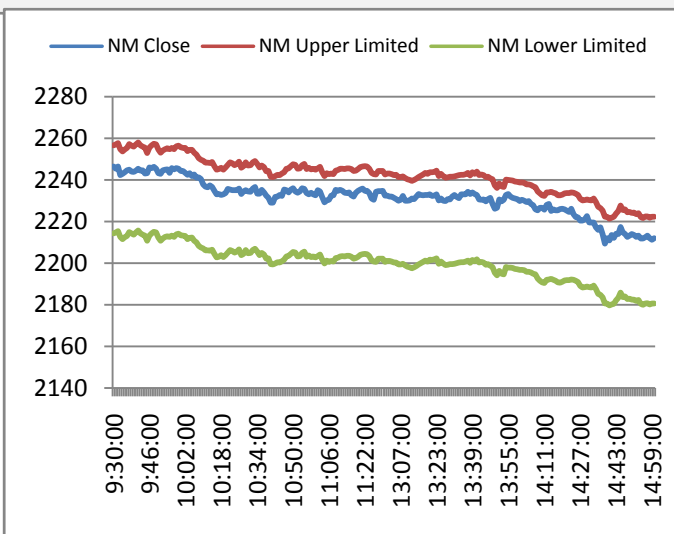
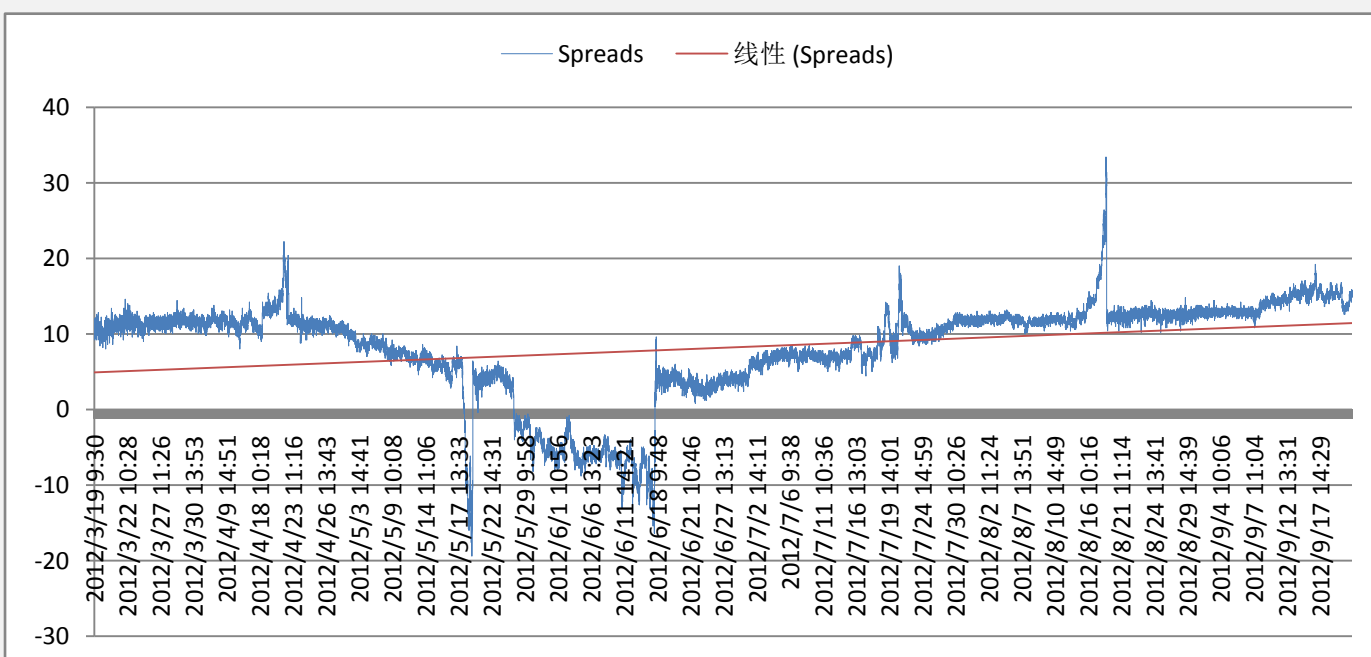


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	广发期货	1200	-703	1	国泰君安	3302	-2018
2	国泰君安	729	-839	2	中证期货	3208	-421
3	南华期货	648	-394	3	华泰长城	615	-222
4	银河期货	605	-212	4	光大期货	485	-492
5	中投天琪	550	-174	5	中粮期货	378	-299
6	华泰长城	546	-379	6	银河期货	363	-131
7	上海东证	448	-94	7	国信期货	355	-92
8	鲁证期货	427	-239	8	海通期货	320	-626
9	民生期货	386	-266	9	宏源期货	258	-49
10	申银万国	363	-170	10	浙商期货	253	-46
11	中证期货	328	-252	11	兴业期货	221	-368
12	海通期货	324	-228	12	申银万国	186	-309
13	东海期货	300	-176	13	鲁证期货	185	-211
14	招商期货	284	-115	14	广发期货	180	-819
15	浙江永安	273	-285	15	招商期货	171	-59
16	瑞达期货	227	-256	16	中信建投	168	-592
17	浙商期货	217	-293	17	上海东证	114	-397
18	光大期货	207	-198	18	南华期货	105	-249
19	长江期货	198	-51	19	上海浙石	105	-250
20	金友期货	191	-70	20	中投天琪	66	-30
	总和	8451	-5394		总和	11038	-7680

图 8：前 10 名会员净多单

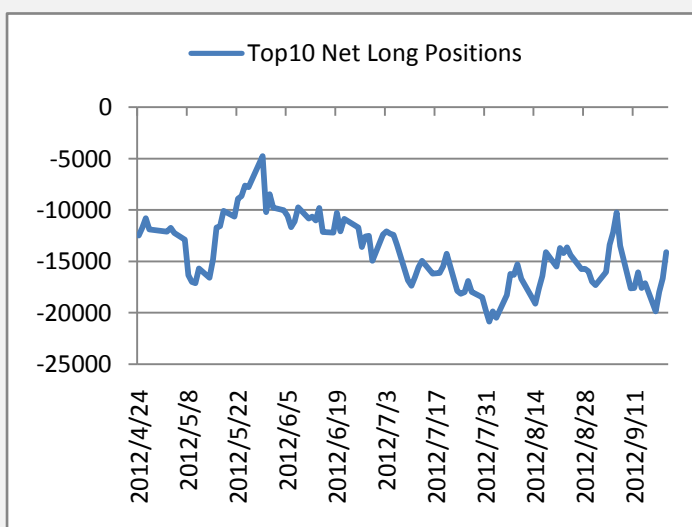
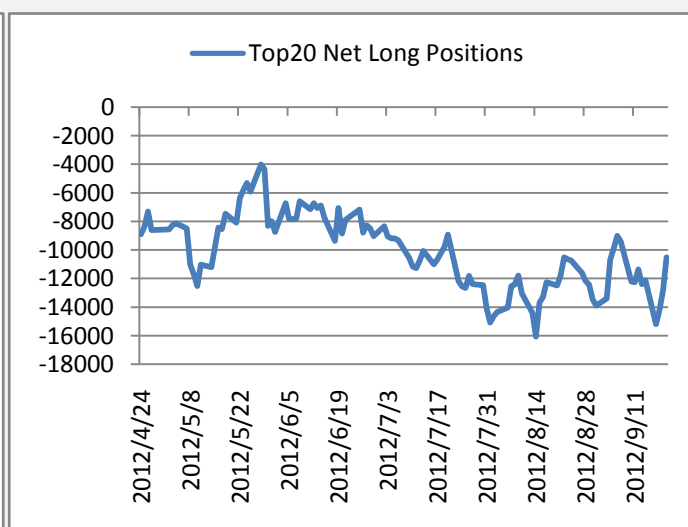


图 9：前 20 名会员净多单



附录 5：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 10:融资余额

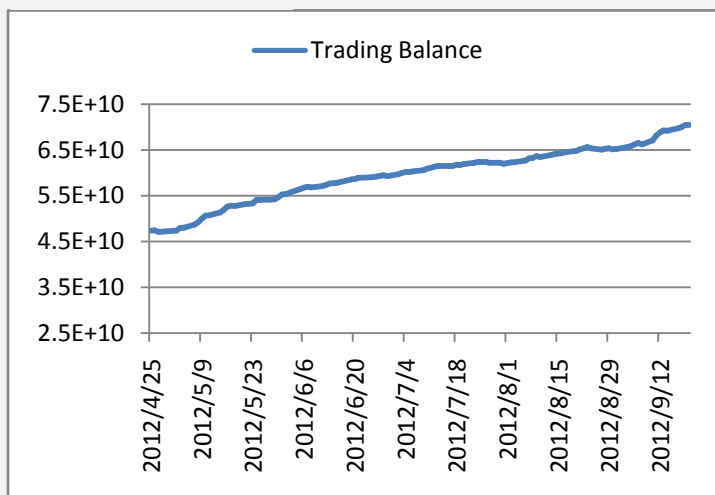
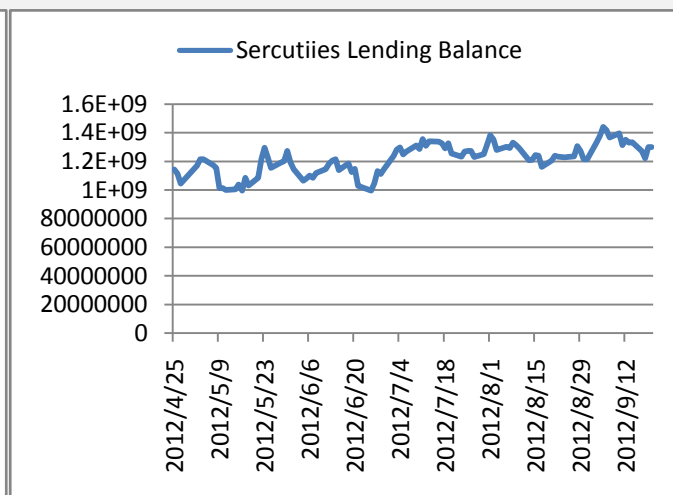


图 11: 融券余额



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。