

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】

今日沪深两市双双平开，窄幅震荡。午后在“证监会将要发布重要信息”的消息刺激下，两市股指快速拉升，涨幅一度达到3%以上，尾盘有所回落。截至收盘，上证指数报2056.32点，涨幅2.60%；深证成指报8486.27点，涨幅3.57%。两市总成交量1153.37亿，较前一交易日（781.22亿）放大47.64%。

盘面上所有版块飘红，其中券商，期货，稀缺资源，水泥，有色金属板块涨幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流入84.16亿元，深市资金净流入59.00亿元，沪深300资金净流入67.73亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为5.5，日内无期现套利机会。IF1210与IF1211目前核心价差约为11.8，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 传证监会下午4点进行新闻发布会
2. 央行再次实施1800亿逆回购 单周净投放创新高

【投资建议】

周四期指（当月连续）在“证监会将要在盘后发布重要信息”的消息刺激下快速拉升，涨幅一度达到5.5%，最终收盘仍受下降通道的上轨压制。前10名会员净空单增加5000手，但日K线MACD呈现出底背离，多空出现分歧。明日是长假前最后一个交易日，注意风险。

操作建议：离场观望，准备好心情过双节

阻力位：2260/2273 支撑位：2237/2200

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	2200.2	2198	2320	2197.8	2257.2	732595	4.93E+11	57	2.59	69799	2198
下月合约	2212.8	2205	2329.4	2205	2269	10147	6.89E+09	56.2	2.54	1942	2210.2
下季合约	2226.6	2223.8	2342	2222.6	2285.2	11943	8.17E+09	58.5999	2.63	13404	2224.8
隔季合约	2258.2	2250	2373.4	2250	2320.2	1784	1.24E+09	62	2.75	2069	2257.8

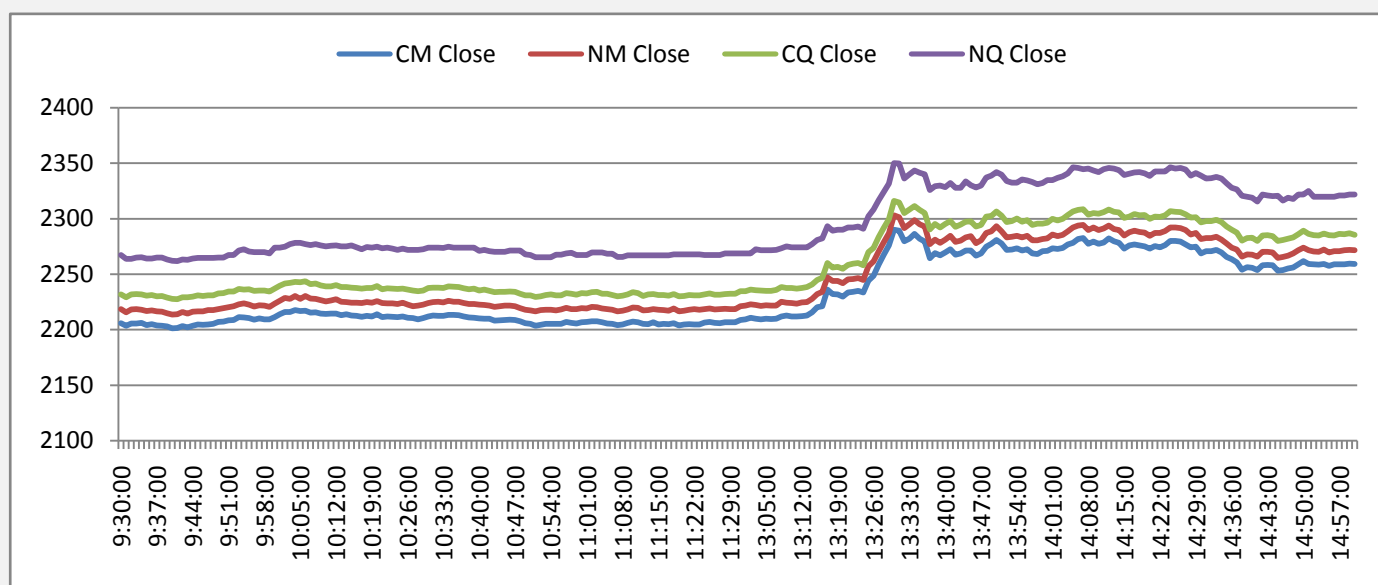
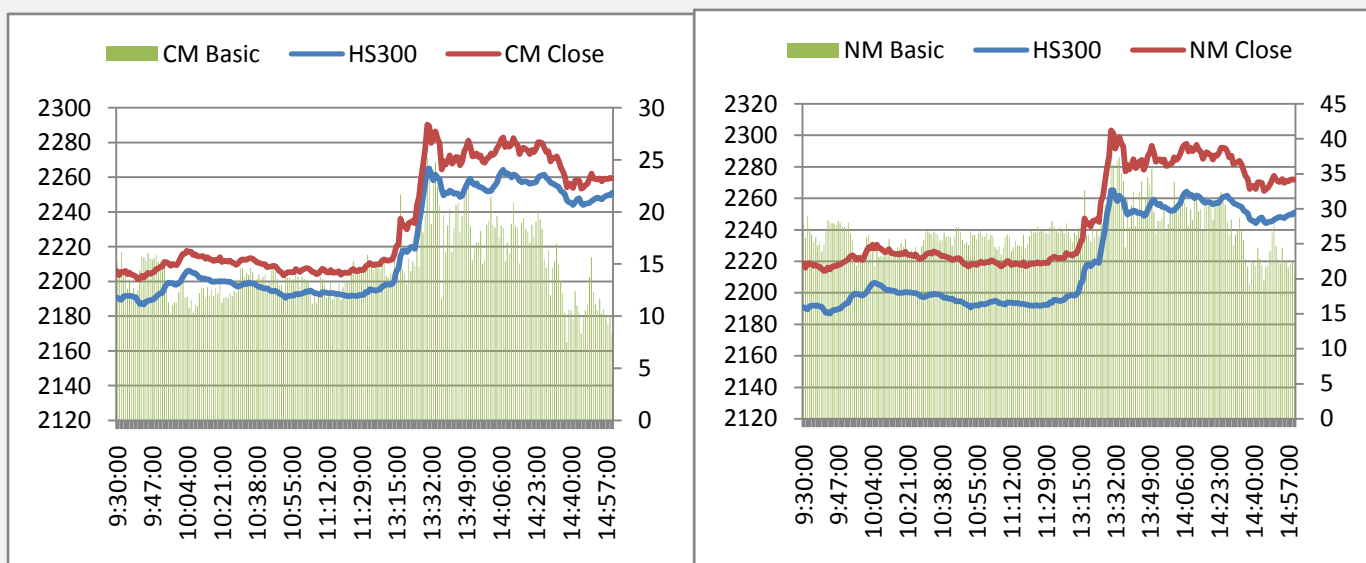
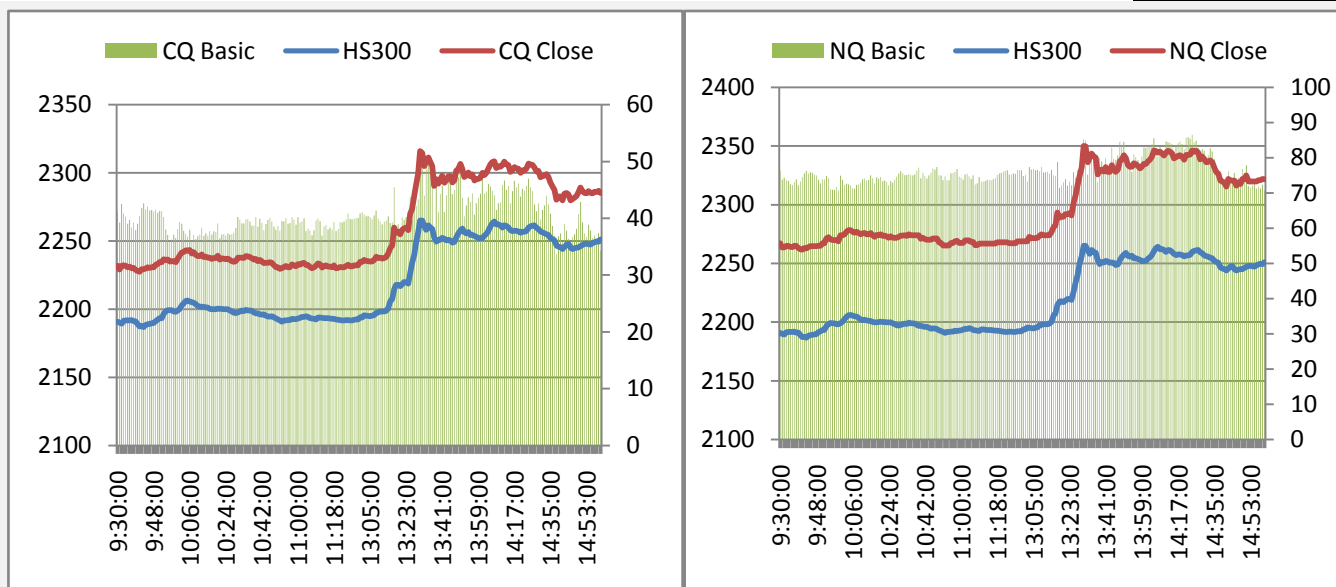


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2004.17	2003.1	2068.07	2002.32	2056.32	7.67E+09	6.03E+10	52.15	2.6
沪深 300	2184.89	2186	2266.3	2185.77	2251.72	5.3E+09	4.82E+10	66.8301	3.06
深圳成指	8193.37	8198.56	8520.19	8198.56	8486.27	7.98E+08	9.38E+09	292.8994	3.57
中小板指	4057.75	4054.61	4193.82	4053.58	4163.02	5.14E+08	6.33E+09	105.27	2.59
创业板指	661.49	662.78	680.48	662.78	676.96	2.27E+08	2.96E+09	15.47	2.34

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

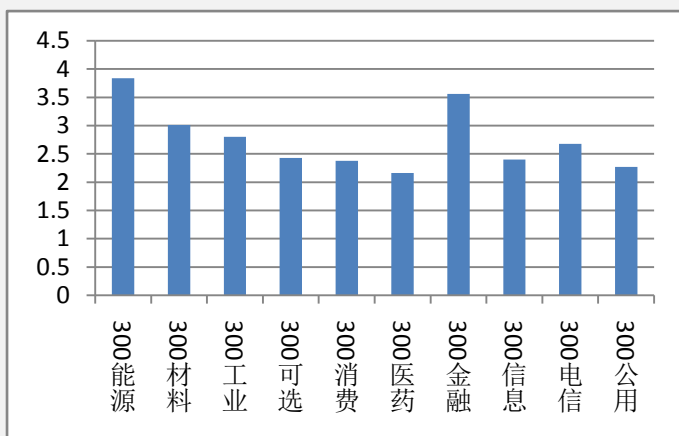
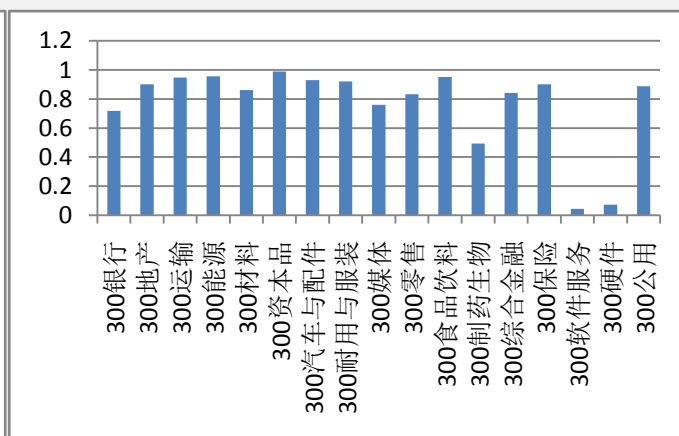


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

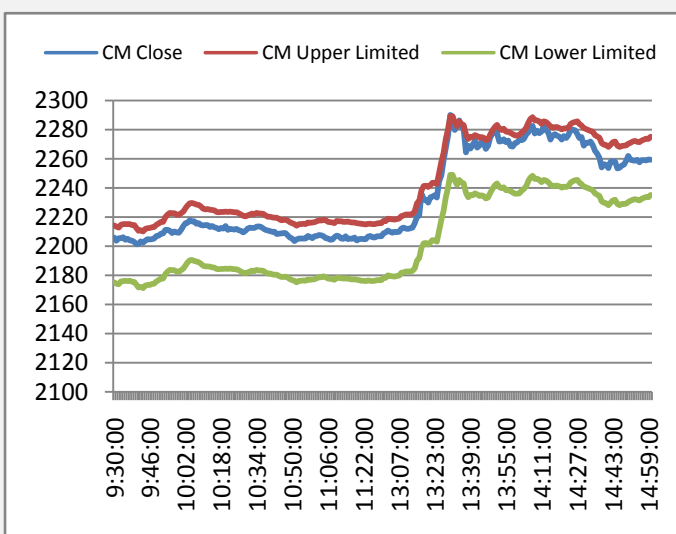


图 6: 下月合约套利机会

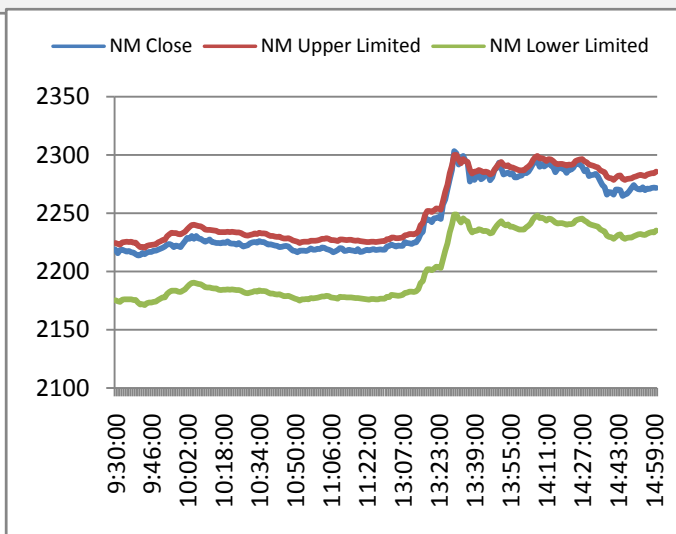
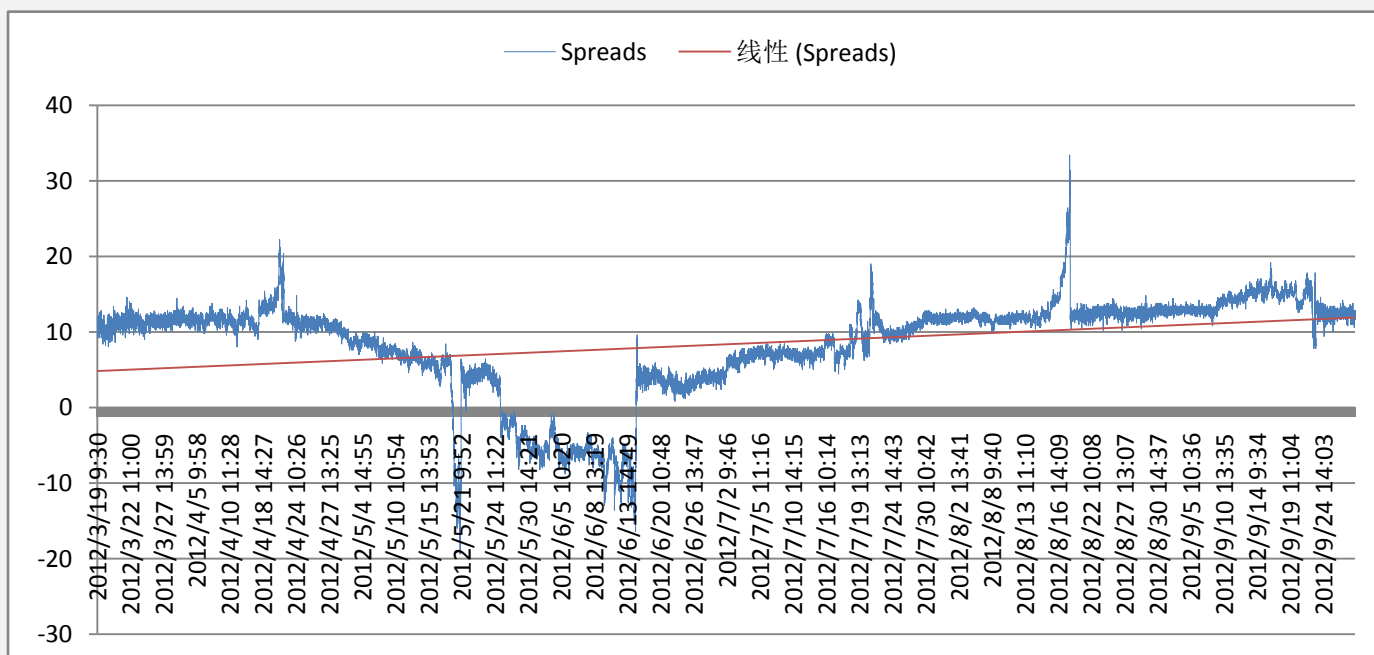


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	7102	-2	1	中证期货	13324	1360
2	华泰长城	3860	359	2	国泰君安	8842	863
3	广发期货	3757	-23	3	海通期货	7685	689
4	银河期货	3372	-54	4	光大期货	4255	1447
5	中证期货	3199	7	5	华泰长城	3019	-294
6	海通期货	3081	-270	6	中粮期货	2734	-167
7	浙江永安	2206	-655	7	申银万国	2407	795
8	申银万国	2087	27	8	招商期货	1721	158
9	鲁证期货	2032	194	9	南华期货	1719	312
10	信达期货	1974	191	10	国信期货	1636	-78
11	招商期货	1955	326	11	鲁证期货	1630	-105
12	南华期货	1920	-294	12	中信建投	1563	227
13	光大期货	1876	-526	13	上海东证	1550	885
14	浙商期货	1690	42	14	广发期货	1429	-98
15	东海期货	1654	484	15	中投天琪	1206	-188
16	金瑞期货	1320	328	16	银河期货	1171	-20
17	上海东证	1241	-363	17	宝城期货	1121	-6
18	国信期货	1162	-1	18	东海期货	1013	69
19	新潮期货	1156	473	19	金瑞期货	946	-852
20	安信期货	1140	-83	20	兴业期货	914	-104
	总和	47784	160		总和	59885	4893

图 8：前 10 名会员净多单

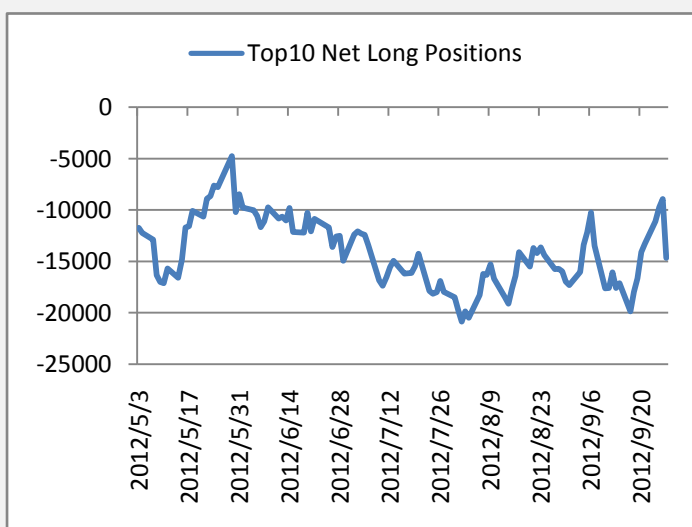
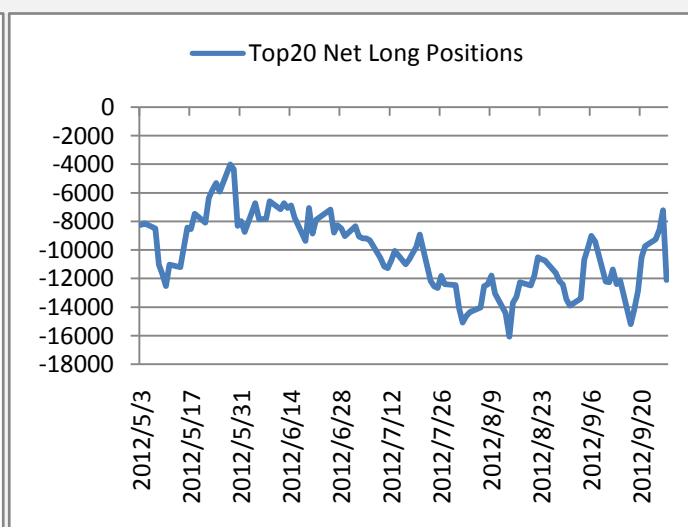


图 9：前 20 名会员净多单



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

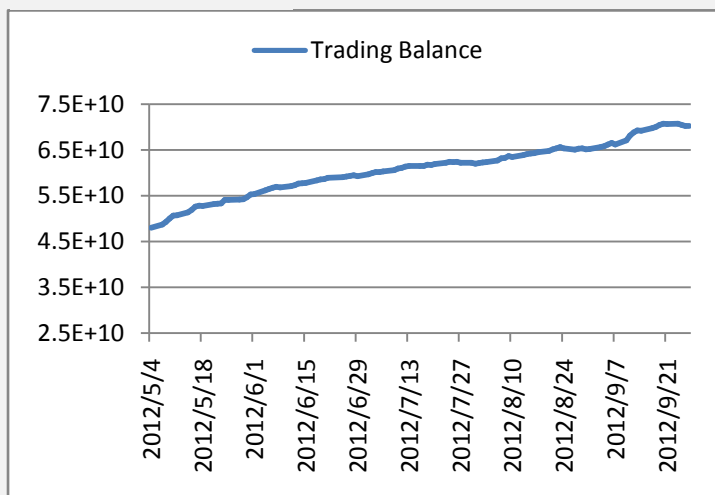
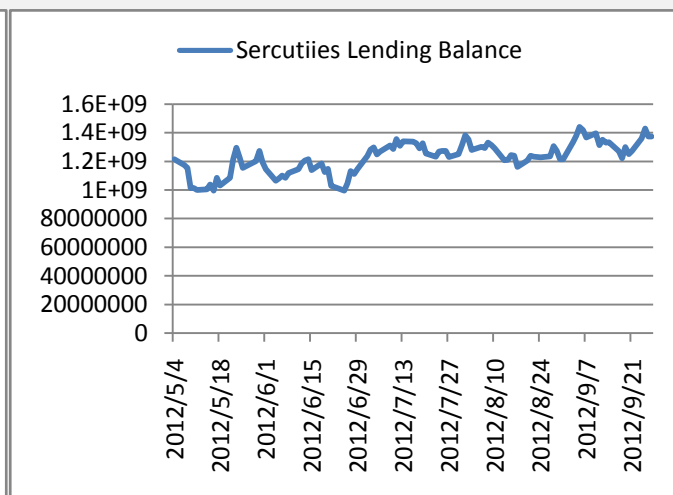


图 11: 融券余额



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。