

## 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，在中兴通信三季度预亏 17.5 亿的利空打击下，股指震荡下行，创业板一度下跌超过 2%，尾盘在两桶油的拉升下，收回部分失地，但 2100 点整数关口失守。截至收盘，上证指数报 2098.70 点，跌幅 0.30%；深证成指报 8621.97 点，跌幅 0.33%。两市总成交量 929.27 亿，较前一交易日(1055.04 亿)萎缩 11.92%。成交量属于地量水平。

盘面上，酿酒食品，医药，保险，券商板块涨幅居前，而云计算，通信，黄金股，有色金属，稀土永磁等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出 16.01 亿元，深市资金净流出 29.49 亿元，沪深 300 资金净流出 8.80 亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为 7.6，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. 9 月 CPI 增幅降至 1.9%
2. 9 月 PPI 同比下降 3.6% 创下 35 个月新低

### 【投资建议】

周一期指（当月连续）开盘后在 60 日均线（2314 点）受到压制，随后震荡下行，在 10 日均线（2284 点）获得支撑，最终收于 2300 点以上。期指已经连续 5 日受到 60 日均线压制，但空方未能乘胜追击；同时一些超卖的指标得到修正，多方正在积蓄力量，等待时机，后市向上突破的概率较大。投资者需要耐心等待。

操作建议：空仓观望，耐心观望。

阻力位：2314/2360 支撑位：2300/2284

## 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	2307.2	2300	2324.8	2283	2302.4	450914	31101319.91	-4.8	-0.21	53499	2308.6
下月合约	2318.6	2310	2338	2296.8	2314.2	48322	3352053.378	-4.4	-0.19	18226	2320.8
下季合约	2335	2331.2	2350.6	2311.8	2327.6	11023	770091.948	-7.4	-0.32	17043	2336.4
隔季合约	2372.2	2370	2385.4	2351	2365.6	1007	71477.826	-6.6	-0.28	2335	2371.8

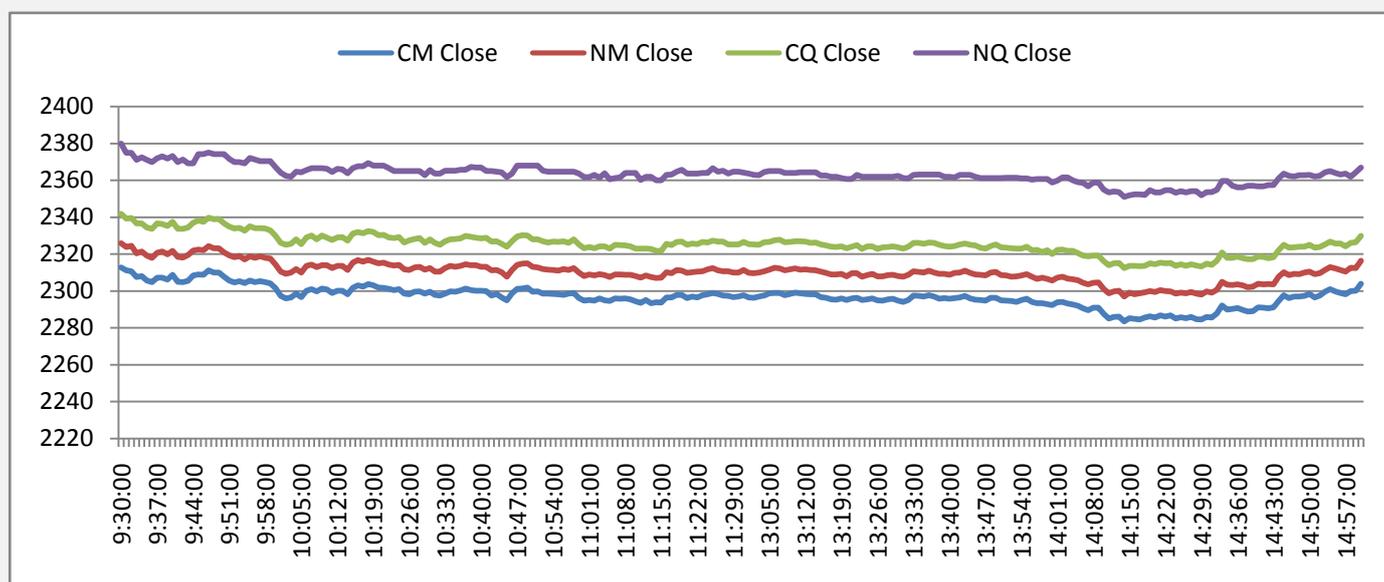
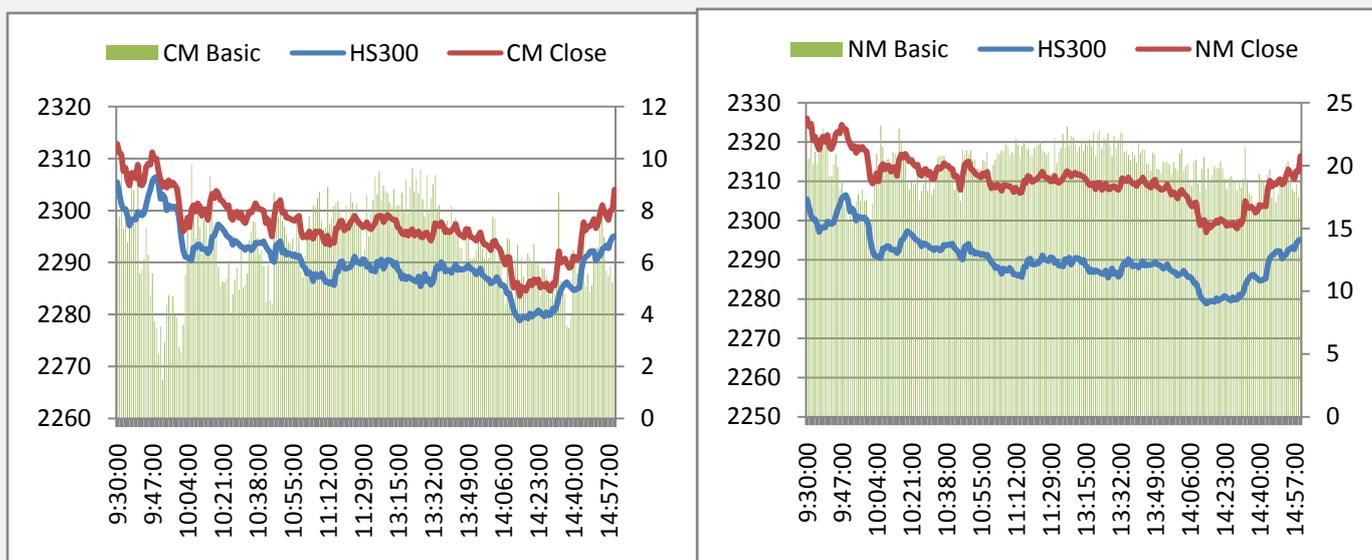
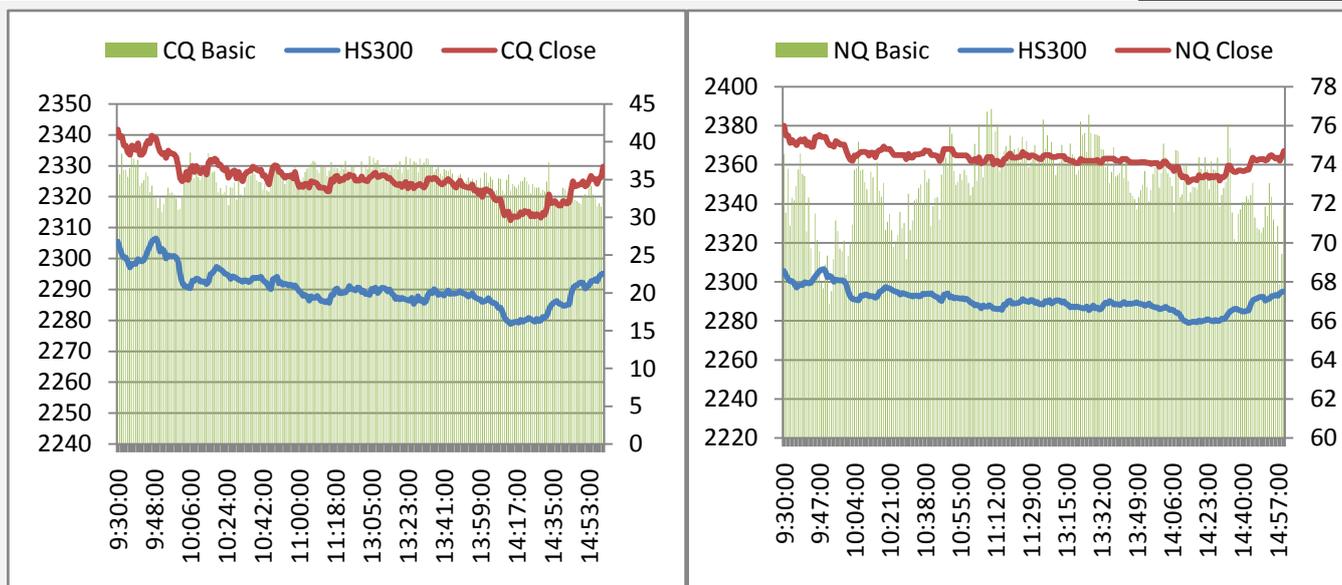


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	2104.932	2105.024	2107.199	2085.115	2098.703	5394075100	42308632843	-6.229	-0.30
沪深 300	2304.531	2306.006	2307.882	2278.457	2294.857	2865174600	28569021615	-9.674	-0.42
深圳成指	8650.191	8660.716	8671.217	8551.097	8621.965	431826717	6175404938	-28.226	-0.33
中小板指	4310.056	4309.513	4312.9	4233.097	4273.728	536658971	6558074014	-36.328	-0.84
创业板指	708.868	706.231	707.128	694.124	701.964	238877653	3148508553	-6.904	-0.97

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

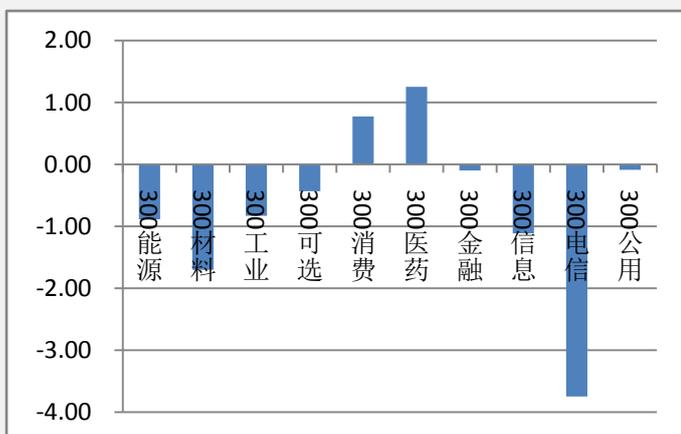
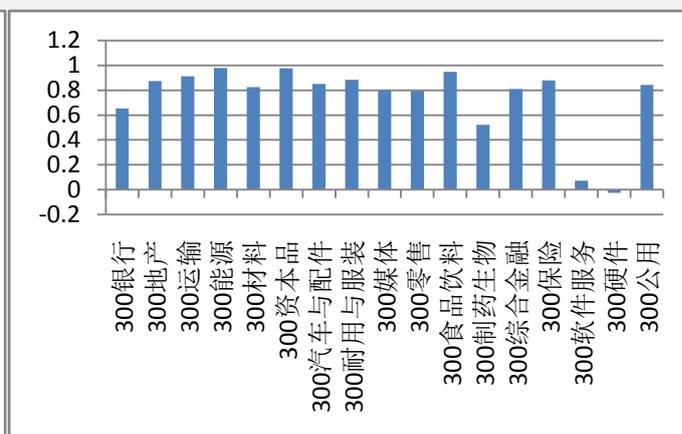


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



### 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

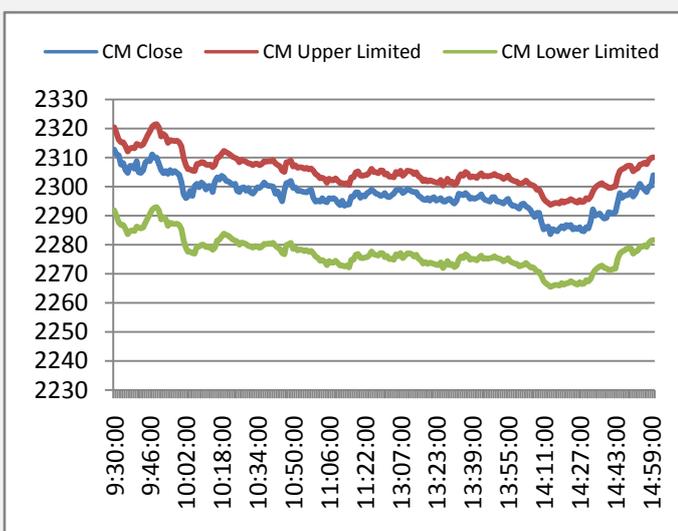


图 6: 下月合约套利机会

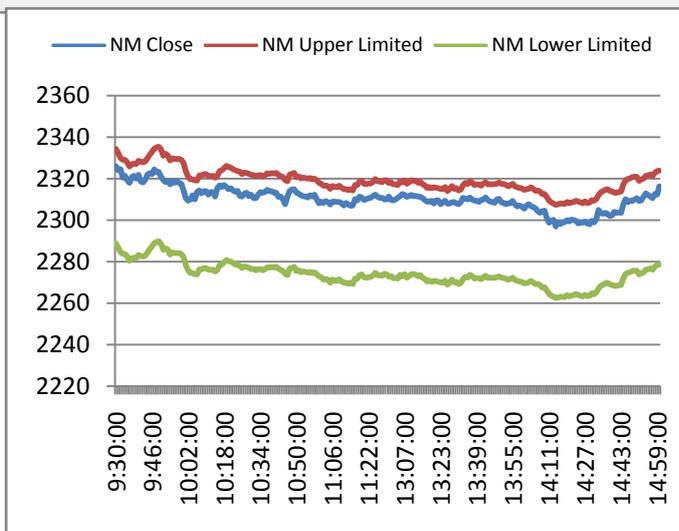
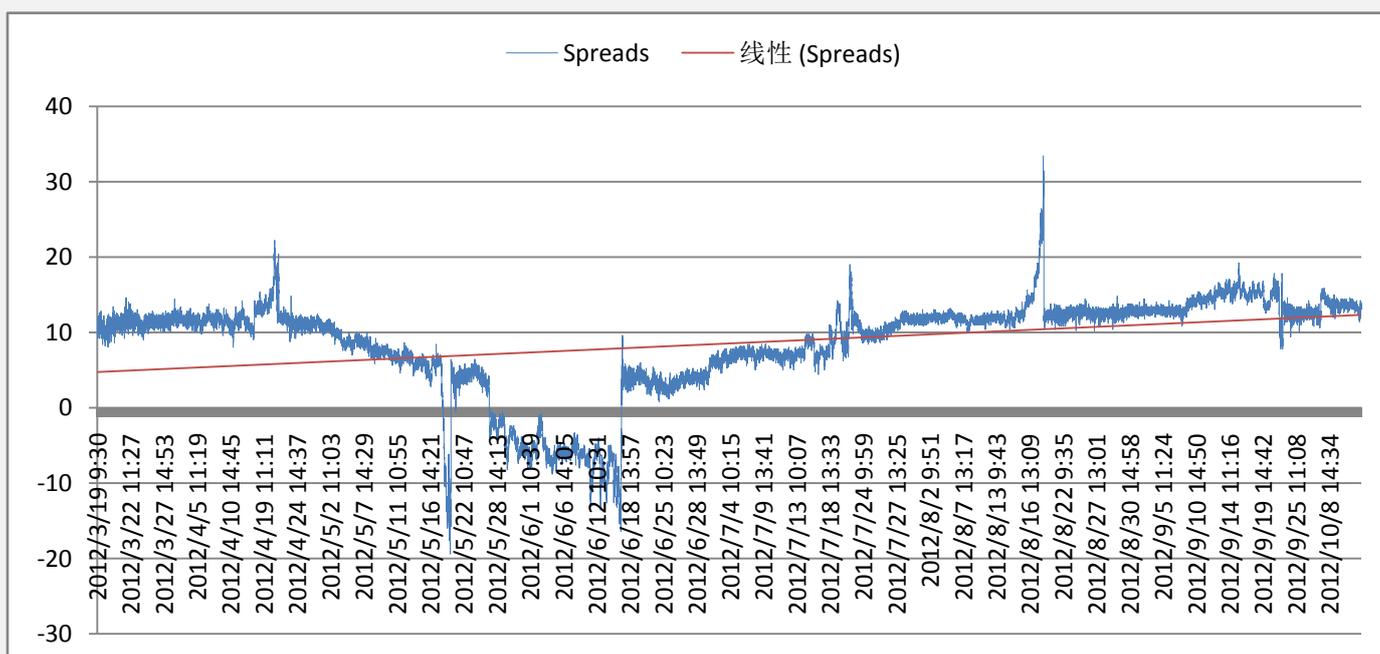


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



## 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	5017	-701	1	中证期货	10815	-672
2	广发期货	3239	-155	2	国泰君安	7358	-335
3	华泰长城	3091	-295	3	海通期货	4758	-994
4	海通期货	2596	-74	4	光大期货	2960	547
5	银河期货	2210	-938	5	华泰长城	2476	-1139
6	中证期货	2072	-168	6	中粮期货	2074	-82
7	申银万国	1897	-33	7	国信期货	1702	236
8	光大期货	1746	-29	8	申银万国	1443	-139
9	南华期货	1632	-168	9	鲁证期货	1359	-205
10	鲁证期货	1472	-252	10	南华期货	1291	-176
11	招商期货	1386	68	11	广发期货	1286	88
12	浙江永安	1329	-393	12	上海东证	1166	-119
13	中投天琪	1293	324	13	中信建投	1134	-124
14	信达期货	1227	50	14	银河期货	1128	-43
15	浙商期货	1208	-258	15	招商期货	1112	-79
16	上海东证	1189	-326	16	中投天琪	895	-149
17	国信期货	1110	13	17	兴业期货	884	71
18	中粮期货	885	352	18	东海期货	761	44
19	金瑞期货	880	-198	19	宝城期货	728	354
20	中国国际	879	172	20	宏源期货	619	97
	总和	36358	-3009		总和	45949	-2819

图 8：前 10 名会员净多单

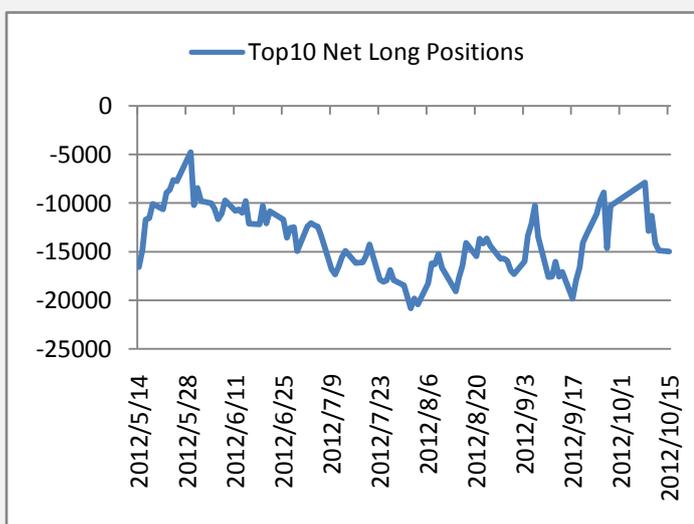
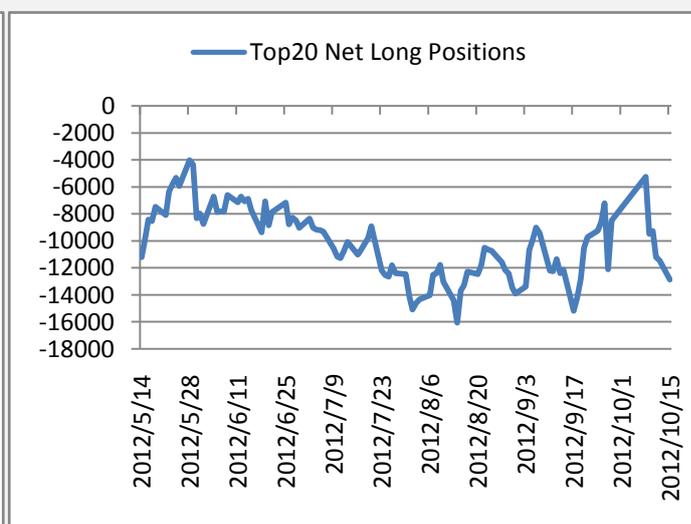


图 9：前 20 名会员净多单



## 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

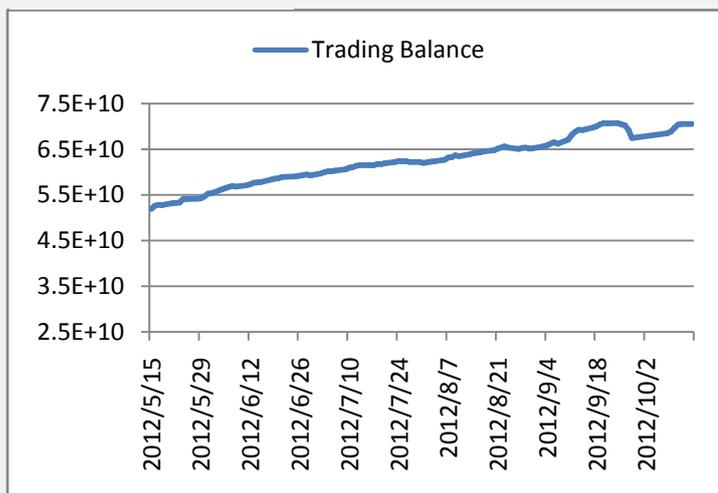
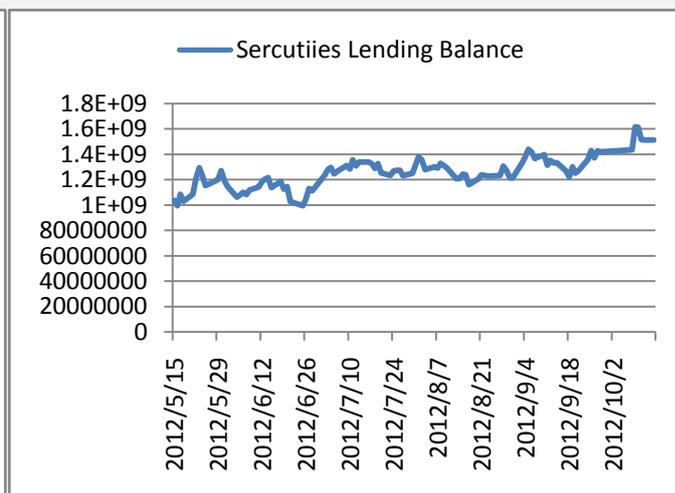


图 11: 融券余额



### 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。