

## 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】

今日沪深两市呈现探底回升走势，依旧延续近几个交易日走势，围绕60日均线波动，等待方向的选择。截至收盘，上证指数报2105.62点，涨幅0.32%；深证成指报8641.18，跌幅0.05%。两市总成交量940.77亿，较前一交易日(980.68亿)萎缩4.07%。成交量属于地量水平。

盘面上，煤炭石油，稀土永磁，海南开发，水泥板块涨幅居前，而保险，LED板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流入12.06亿元，深市资金净流入0.54亿元，沪深300资金净流入8.80亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为8.6，日内无期现套利机会。IF1210与IF1211目前核心价差约为13.6，日内无跨期套利机会存在。

### 【基本面要闻】

1. 三季度经济数据明日揭晓 GDP或继续回落
2. 8月我国增持美国国债43亿美元 一年来共减持1249亿

### 【投资建议】

周三期指(当月连续)延续了最近几个交易日的走势，在60日和10日均线之间窄幅震荡，周四10日均线将会上穿60日均线，如果公布的经济数据符合预期，市场将很有可能选择向上突破。

操作建议：激进的投资者可以逢低建轻仓；保守投资者继续观望

阻力位：2312/2330 支撑位：2300/2282

## 附录 1：期指当日运行情况

这部分内容旨在向投资者展现今日期指 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	2298.8	2309.6	2319	2282.2	2309.4	478407	33050852.67	10.6	0.46	30442	2300.2
下月合约	2311	2316.6	2330.2	2296.4	2323	218037	15154173.66	12	0.52	40920	2313
下季合约	2325	2331.8	2343.6	2311.6	2336.4	13934	974134.338	11.4	0.49	17855	2327.4
隔季合约	2367	2373.4	2384	2351	2375.8	1069	75995.97	8.8	0.37	2520	2368.6

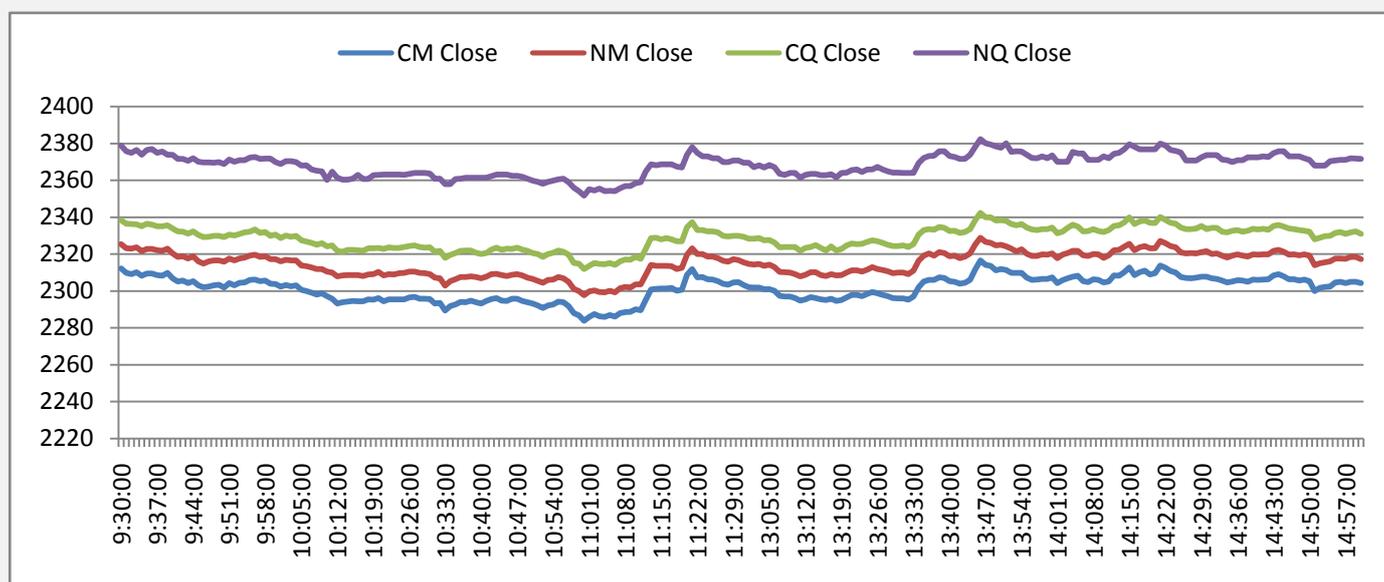
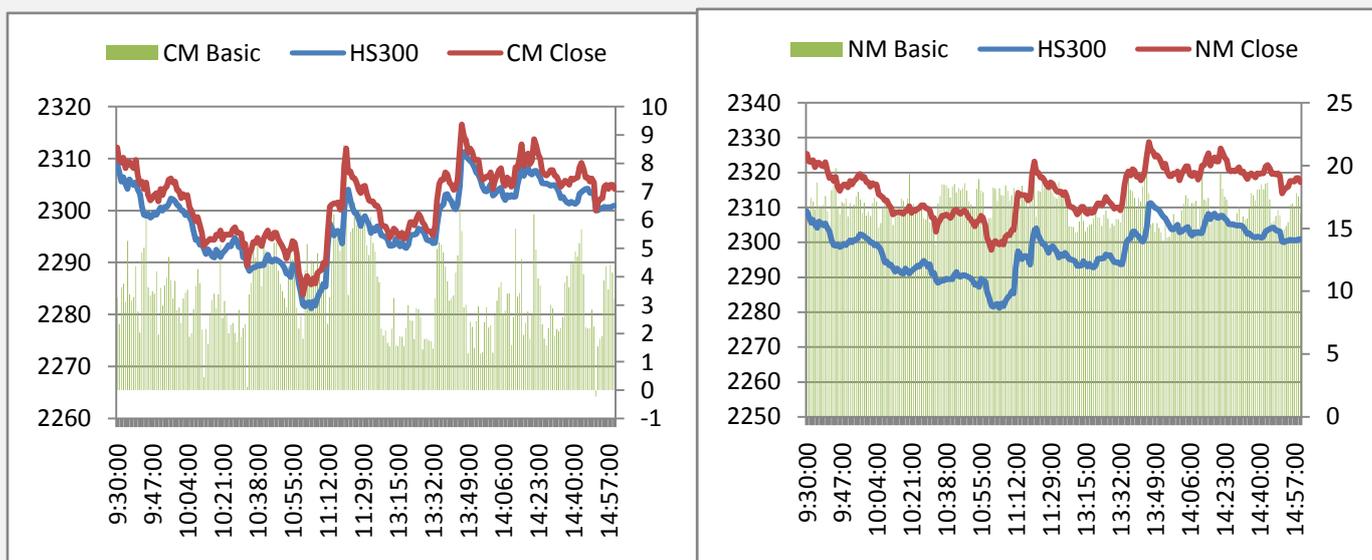
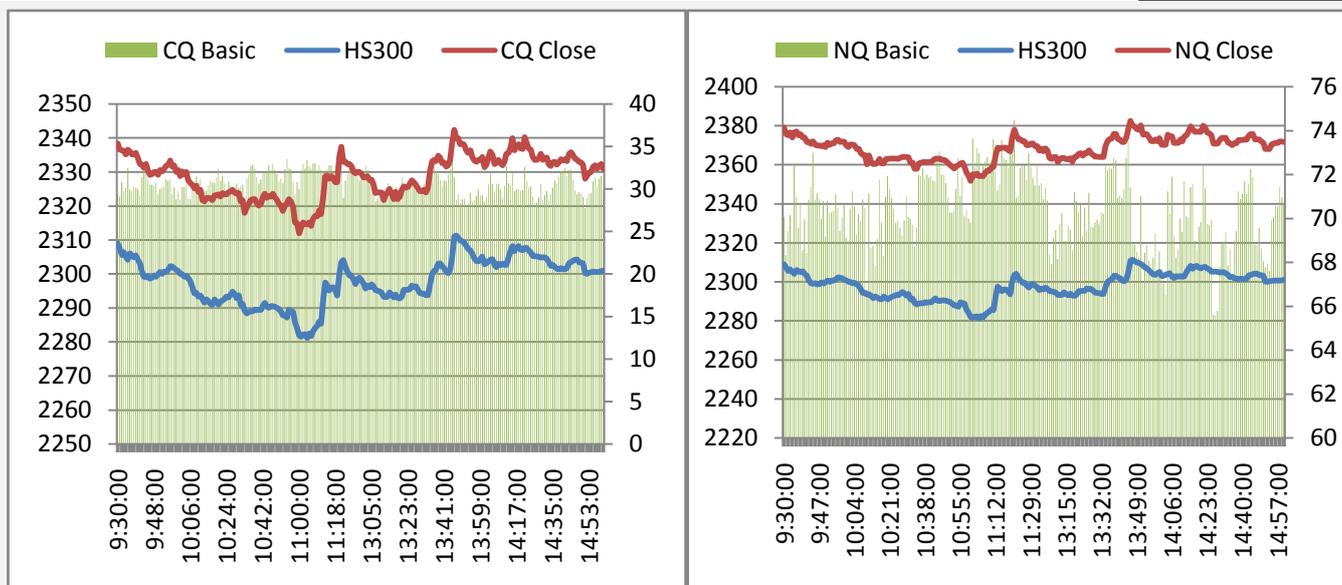


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	2098.808	2104.28	2113.162	2088.044	2105.618	5987406500	47070596465	6.81	0.32
沪深 300	2298.162	2307.358	2312.173	2280.818	2300.803	3334940900	31270899032	2.641	0.11
深圳成指	8645.54	8684.86	8699.198	8563.549	8641.181	449451334	5574012940	-4.359	-0.05
中小板指	4290.565	4304.181	4315.579	4255.951	4299.493	433807104	5302893486	8.928	0.21
创业板指	705.388	706.093	711.41	701.636	709.094	199725213	2429574961	3.706	0.53

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

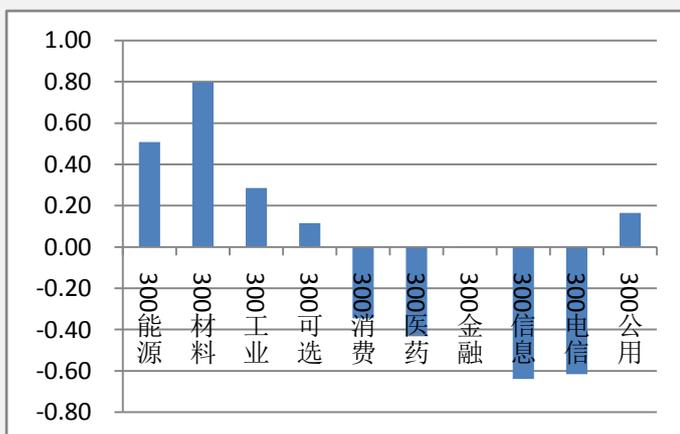
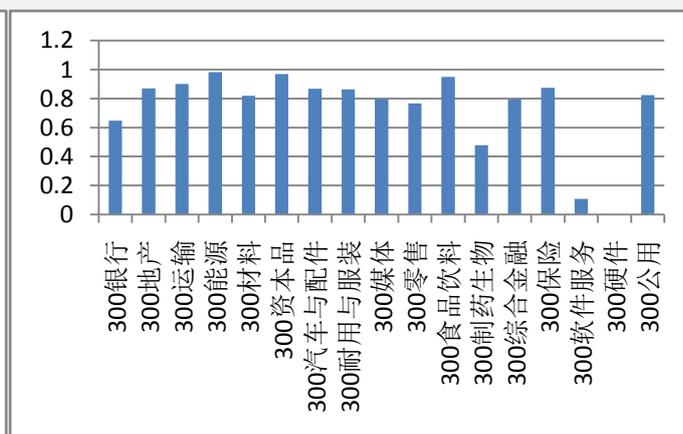


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



### 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

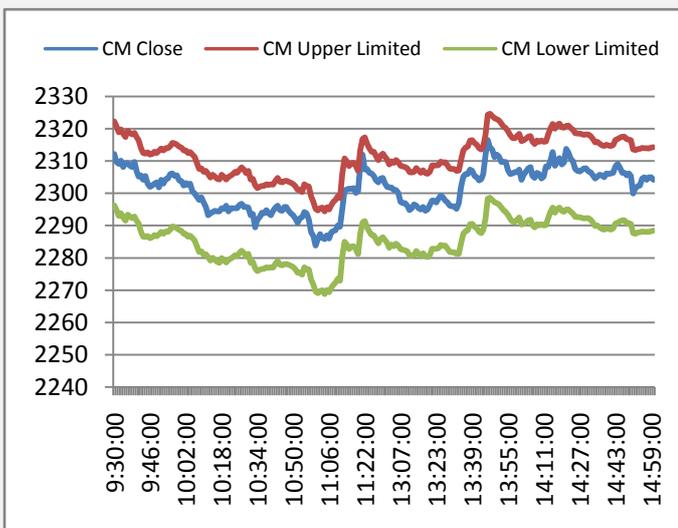


图 6: 下月合约套利机会

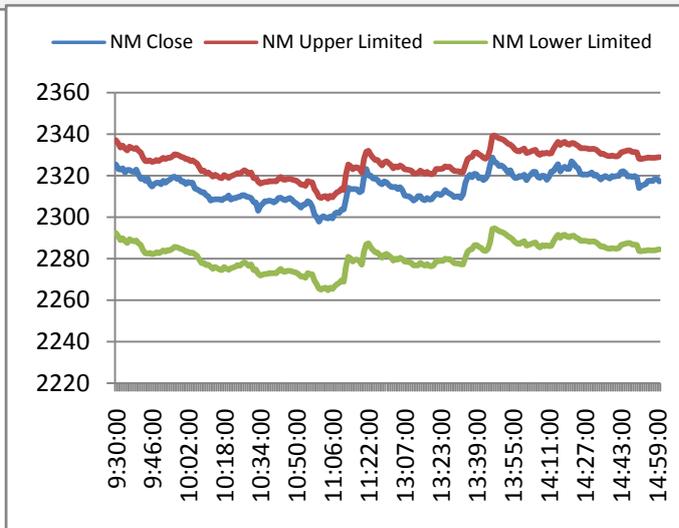
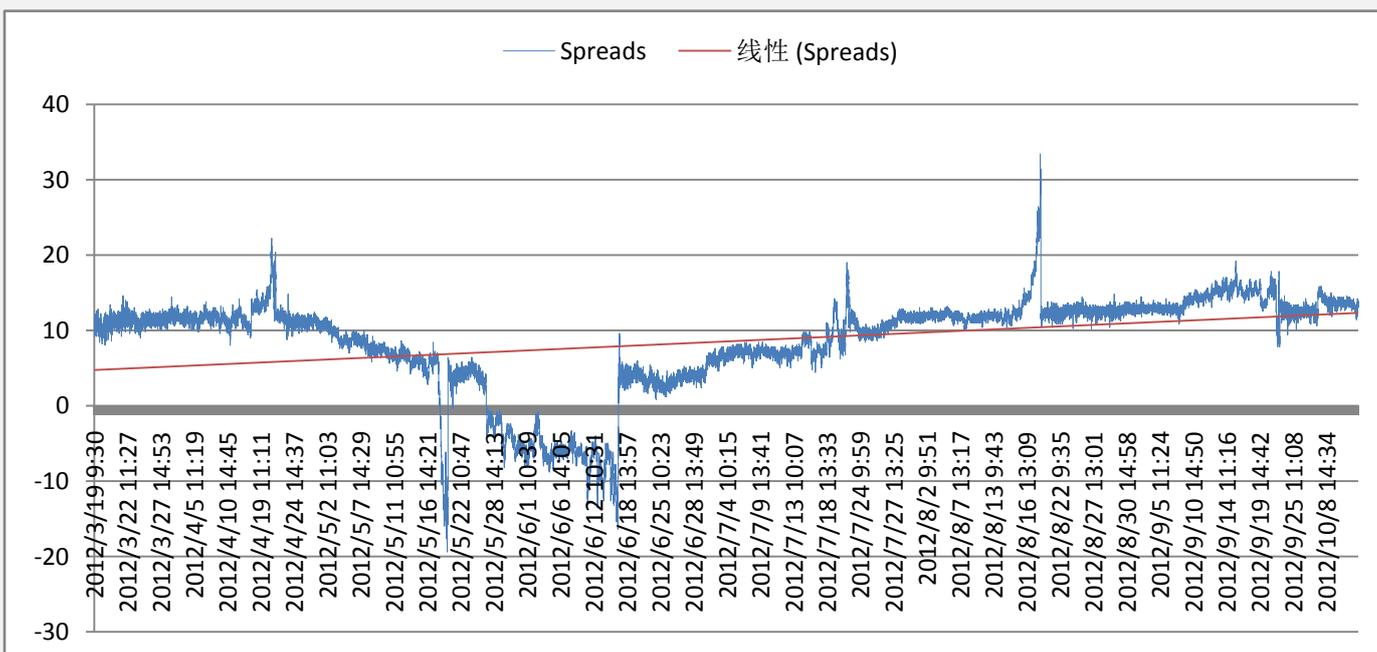


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



## 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	3082	-1144	1	中证期货	6946	-2855
2	广发期货	1854	-1017	2	国泰君安	6267	-1141
3	华泰长城	1594	-1144	3	海通期货	2103	-1347
4	银河期货	1296	-476	4	华泰长城	1183	-994
5	海通期货	1226	-855	5	光大期货	990	-1562
6	招商期货	1214	-212	6	鲁证期货	853	-221
7	光大期货	1035	-395	7	招商期货	737	-264
8	中投天琪	1033	-205	8	银河期货	712	-199
9	中证期货	940	-891	9	中粮期货	690	-846
10	浙江永安	887	-349	10	中信建投	644	-225
11	浙商期货	870	-193	11	广发期货	636	-269
12	南华期货	840	-439	12	兴业期货	600	-455
13	鲁证期货	789	-513	13	上海浙石	569	53
14	申银万国	757	-779	14	宝城期货	516	-94
15	信达期货	670	-232	15	南华期货	511	-575
16	东海期货	606	-138	16	国信期货	508	-652
17	金瑞期货	588	-212	17	申银万国	499	-257
18	上海东证	534	-455	18	东海期货	446	-245
19	万达期货	521	-101	19	宏源期货	394	-179
20	中粮期货	513	-290	20	浙商期货	391	-24
	总和	20849	-10040		总和	26195	-12351

图 8：前 10 名会员净多单

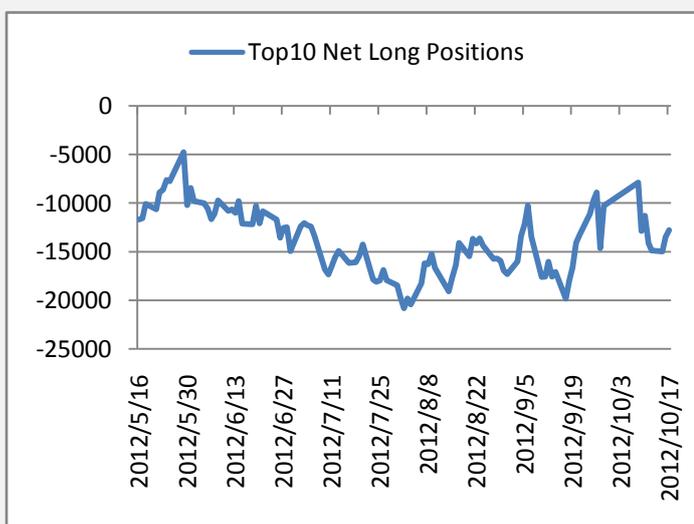
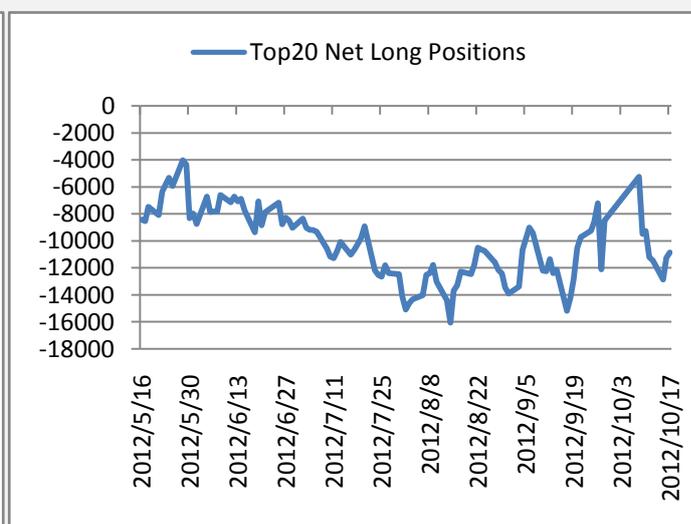


图 9：前 20 名会员净多单



## 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

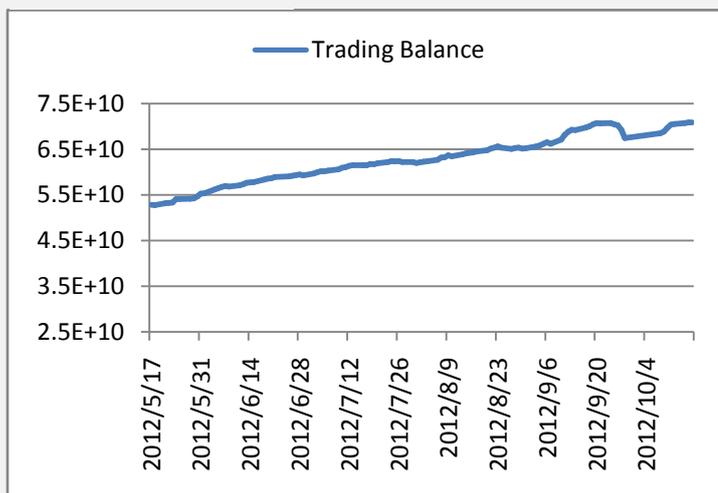
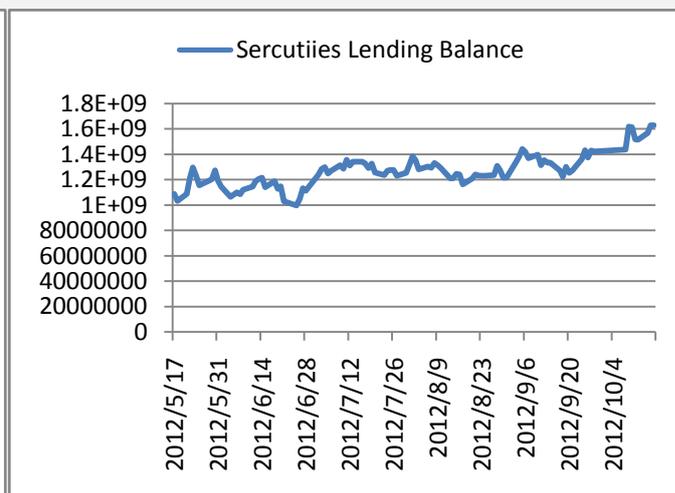


图 11: 融券余额



### 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。