

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】

今日沪深两市在多重利好消息的刺激下，平开高走，沪指一路突破5日，10日，60日均线并站上2100点整数关口。截至收盘，上证指数报2104.43点，涨幅1.72%；深证成指报8663.15，涨幅2.28%。两市总成交量1191.95亿，较前一交易日（814.27亿）放大46.38%。

盘面上所有版块收红，其中房地产，保险，水泥，锂电池，稀土永磁板块涨幅超过3%。

资金流向方面，沪市资金净流入66.13亿元，深市资金净流入51.02亿元，沪深300资金净流入52.69亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为8.4，日内无期现套利机会。IF1210与IF1211目前核心价差约为12.8，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 10月PMI升至50.2创4个月新高 重回荣枯线上方
2. 央行今日逆回购1730亿 本周净投放3790亿创新高
3. 人民币对美元5天四度“涨停”

【投资建议】

周四期指（当月连续）放量长阳，一举收复上周五的失地，站上60日均线。重新回到多头节奏，日K线有构成头肩底的趋势，目标直指其颈线位2350附近。但净空单却逆势增加1800手，需要注意。

操作建议：多单持有。

阻力位：2318/2352 支撑位：2298/2285



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 (万)	成交额 (亿)	涨跌	涨跌幅(%)	持仓量	结算价
当月合约	2255.2	2257.4	2318.2	2255.4	2306.2	58.88	4053.78	51.0	2.26	1949	2333.0
下月合约	2268.2	2270.2	2330.2	2269.0	2319.0	2.93	202.82	50.8	2.24	67958	2267.6
下季合约	2301.6	2305.6	2361.0	2302.8	2351.0	0.26	18.20	49.4	2.15	4051	2302.0
隔季合约	2329.8	2333.2	2390.8	2331.4	2382.8	0.06	4.59	53.0	2.27	811	2329.8

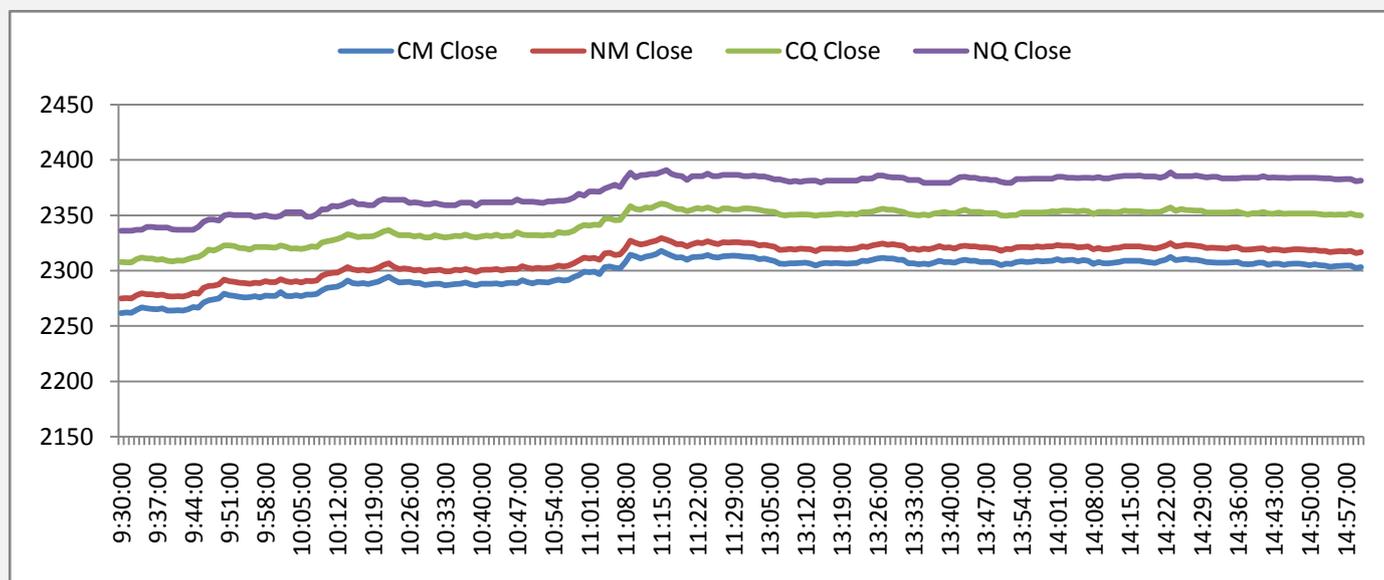
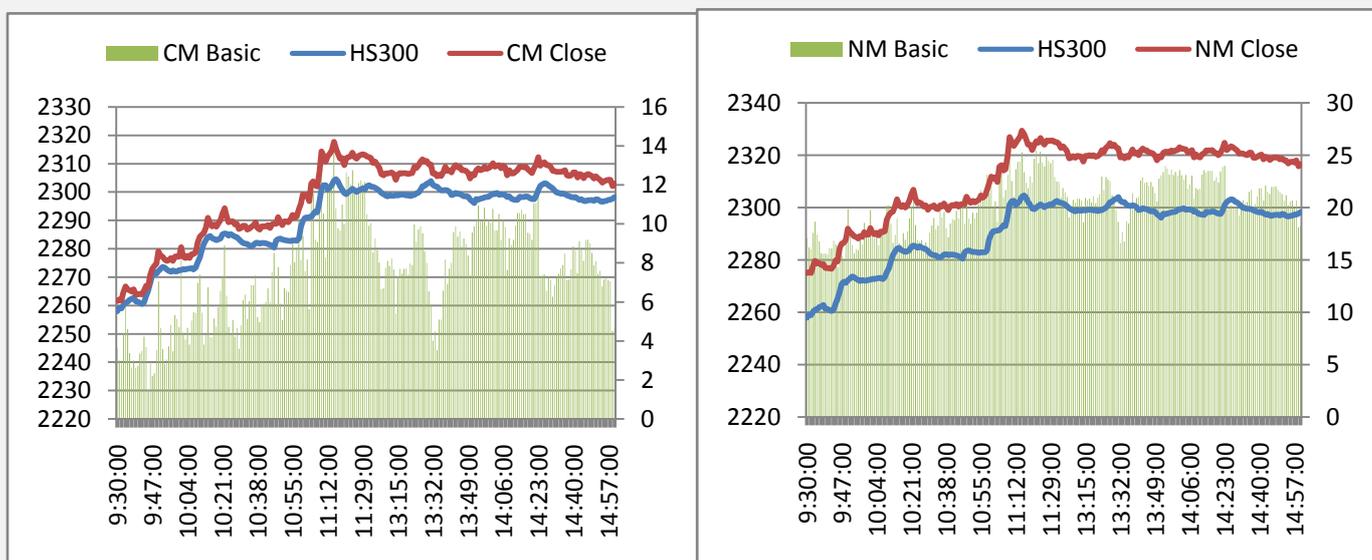
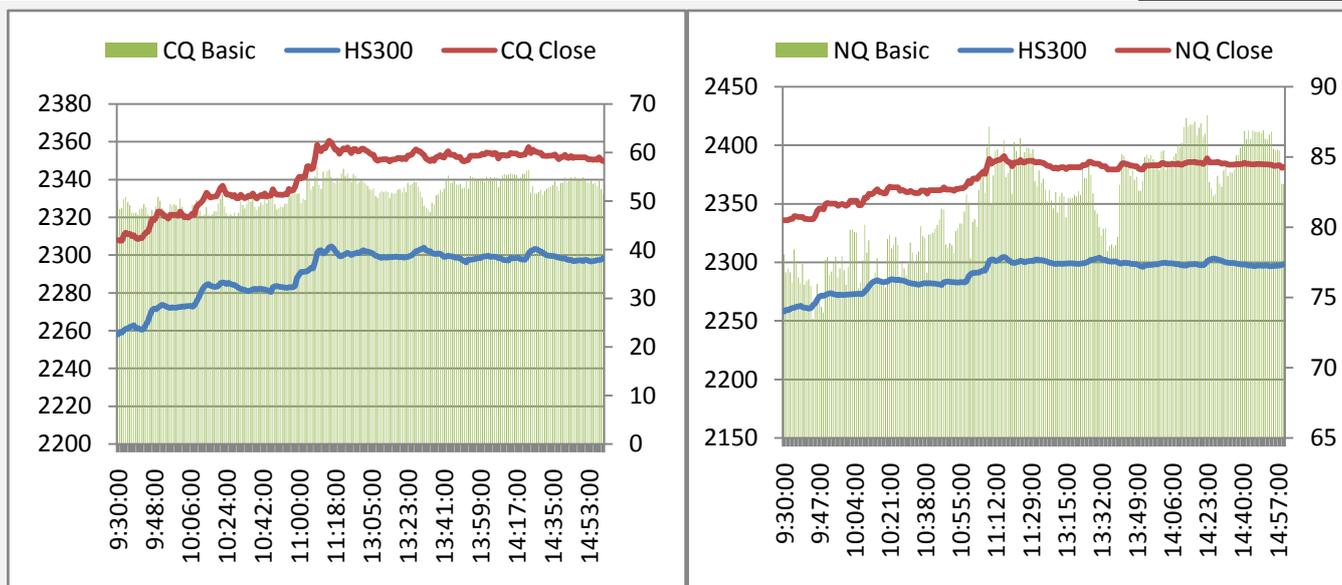


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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 (亿)	成交额 (亿)	涨跌	涨跌幅(%)
上证指数	2068.88	2070.02	2109.50	2069.95	2104.43	82.89	626.07	35.55	1.72
沪深 300	2254.82	2256.61	2305.63	2256.41	2297.88	50.76	456.02	43.06	1.91
深圳成指	8469.80	8473.03	8682.81	8473.03	8663.15	7.28	85.10	193.35	2.28
中小板指	4177.88	4180.38	4253.37	4180.38	4247.09	5.64	61.92	69.22	1.66
创业板指	691.65	692.06	702.95	692.06	701.78	2.20	28.71	10.13	1.46

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

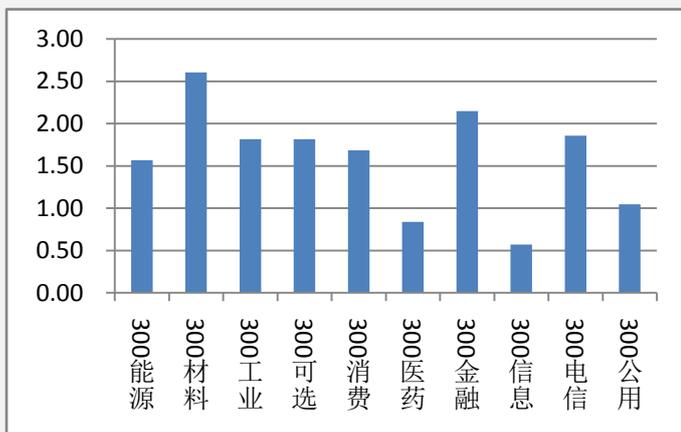
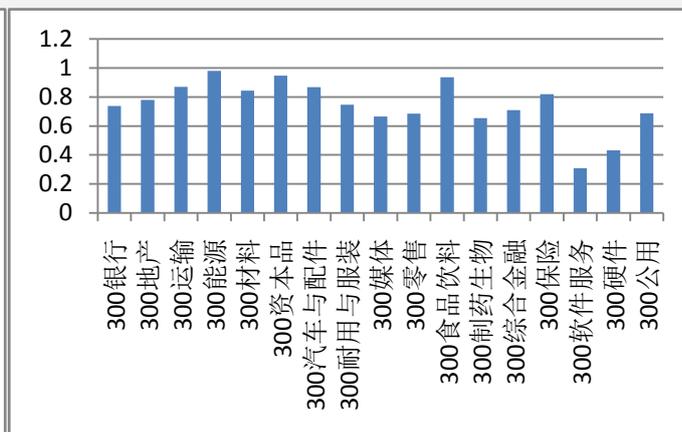


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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。即绿线在黑线上 1 个点以上时卖出下月合约同时买入当月合约，绿线在黑线下一个点以上时，买入下月合约同时卖出当月合约。

图 5: 当月合约套利机会

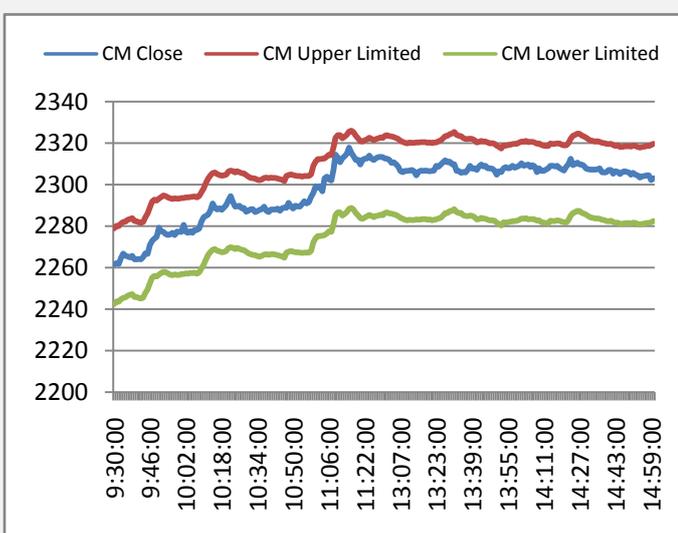


图 6: 下月合约套利机会

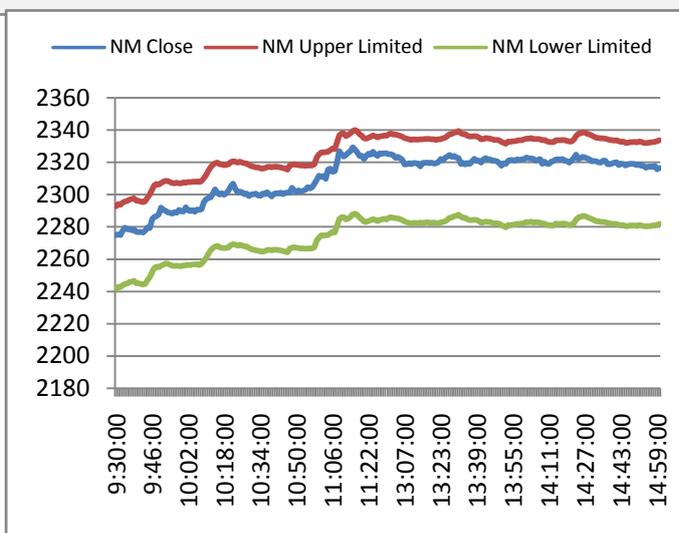
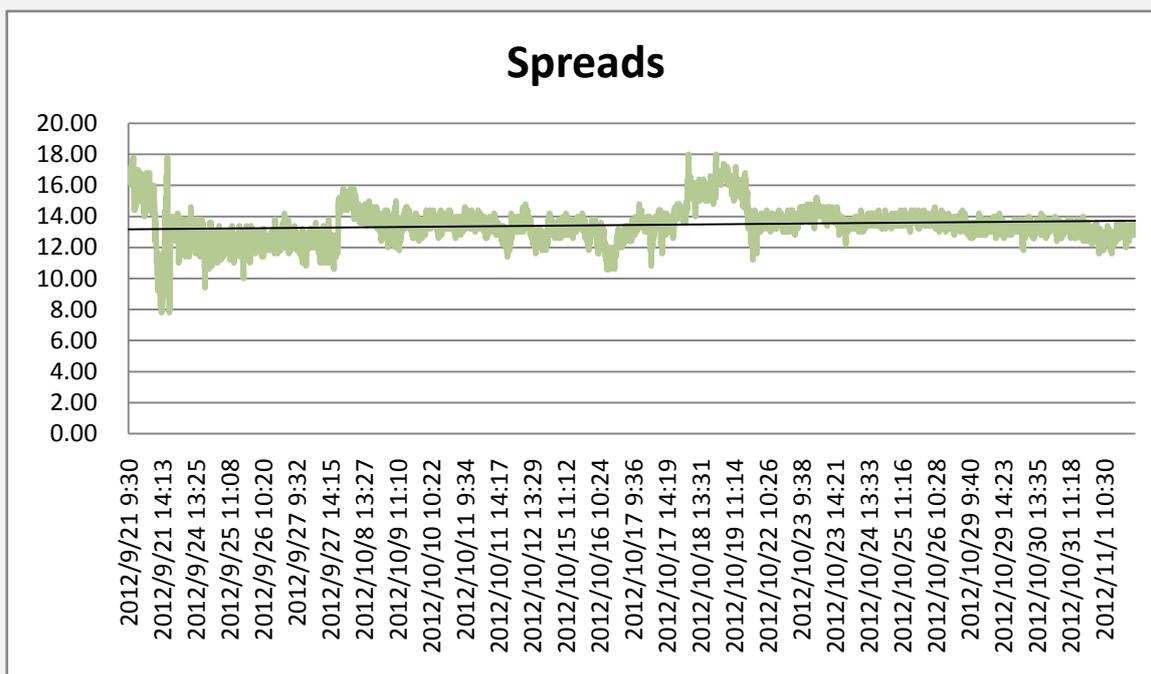


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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（当月合约）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	6975	-502	1	中证期货	14364	755
2	广发期货	4253	237	2	国泰君安	7855	221
3	银河期货	4166	217	3	海通期货	7058	340
4	华泰长城	3512	38	4	华泰长城	2855	234
5	海通期货	2611	-59	5	光大期货	2469	-683
6	光大期货	2514	177	6	广发期货	2351	213
7	中证期货	2392	-129	7	申银万国	2216	734
8	申银万国	2332	-355	8	上海东证	1927	328
9	浙江永安	2202	31	9	鲁证期货	1818	136
10	南华期货	1995	-234	10	中粮期货	1645	-318
11	鲁证期货	1762	-101	11	国信期货	1633	66
12	中投天琪	1758	279	12	招商期货	1593	19
13	浙商期货	1681	-427	13	中信建投	1588	44
14	招商期货	1662	-131	14	南华期货	1572	-455
15	上海东证	1553	-167	15	金瑞期货	1397	186
16	中国国际	1546	829	16	银河期货	1381	127
17	东海期货	1243	405	17	浙江永安	906	208
18	安信期货	1231	-80	18	兴业期货	900	-228
19	瑞达期货	1231	102	19	新潮期货	860	96
20	信达期货	1106	-221	20	中投天琪	833	-297
	总和	47725	-91		总和	57221	1726

图 8：前 10 名会员净多单

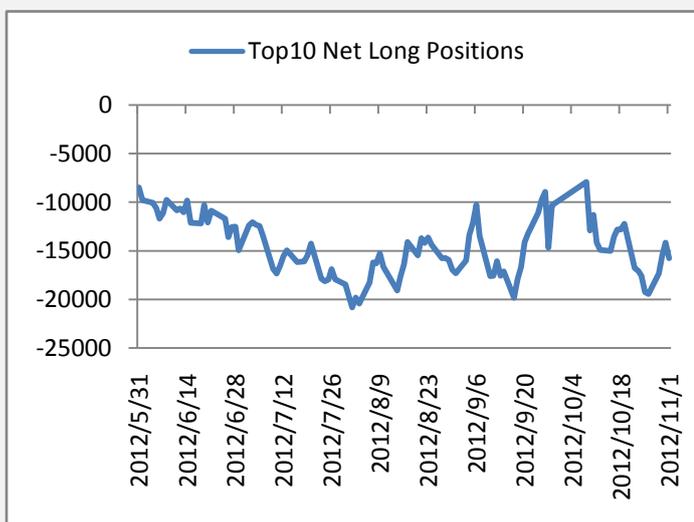
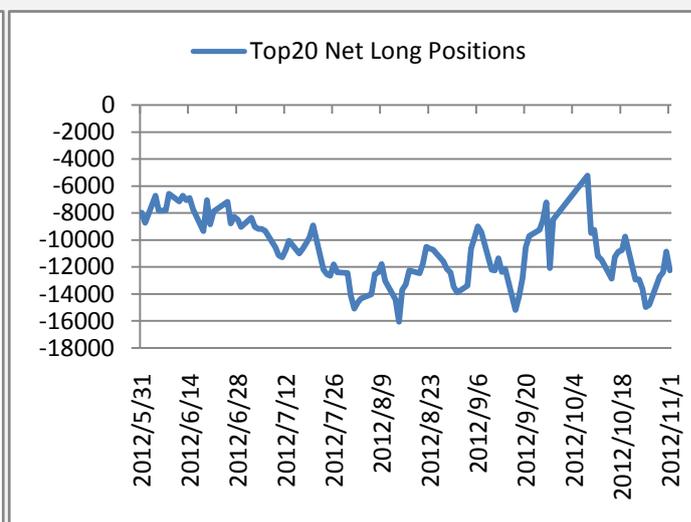


图 9：前 20 名会员净多单



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

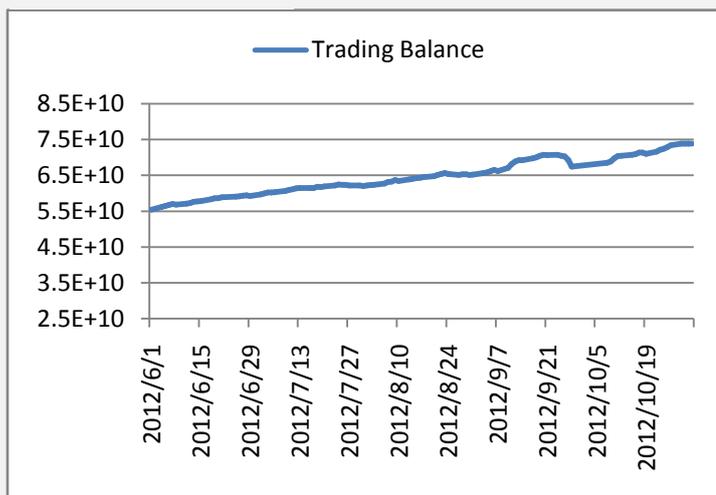
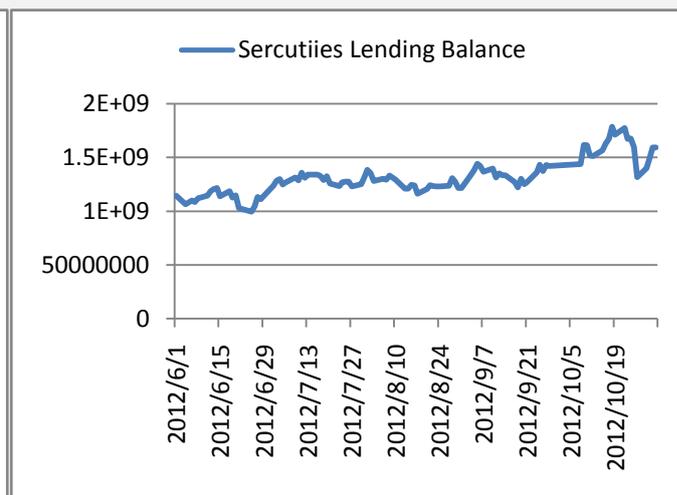


图 11: 融券余额



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。