

国都股指期货日报

国都期货研发服务部

分析师：王伟辉

执业编号：F0283939

电话：010-84183045

邮箱：wangweihui@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】

今日沪深两市整体呈现震荡整理格局，上证指数再次上演2000点保卫战，深市一度跌至7954点。早盘，两市基本处于横盘整理阶段，但受累于酿酒、保险、地产等板块的持续走低，午后开盘，两市急速下行，接连创下盘中新低点（上证跌至1995.72）；随后，在券商、有色金属、煤炭等板块的持续拉升下，股指翻红。截至收盘，上证指数报2016.98点，涨幅0.11%；深证成指报8060.54，跌幅0.71%。两市成交量不足700亿元。

盘面上，水泥、券商、建材、水利建设等板块涨幅居前；酿酒食品板块领跌大盘，跌幅超3.5%。

资金流向方面，沪市资金净流入1.57亿元，深市资金净流入0.96亿元，沪深300资金净流出0.05亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为10，日内无期现套利机会。IF1211与IF1212目前核心价差约为9，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 新一次融资审核工作会议将于11月21日召开，91家过会企业待上市
2. 证监会：放宽自营投资范围，降低券商风险资本准备计算标准，调低净资本计算多项扣减比例

【投资建议】

我们认为，在横盘箱体震荡了两个多月之后，期指持续弱势下行，如果基本面没有实质改变的话，期指中期仍将延续下跌行情，为此投资者需要密切关注国内基本面的情况。而从技术来看，期指（IF加权）处于布林轨道下轨的下沿，下跌阻力增大，短期不排除会有技术性反弹，但预计力度和时间都较为有限。多方大反攻时机仍需进一步确认。

投资建议：保持空头思维，严格设好止损（赢）点（建议2184点）；未入场者暂时观望。

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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额 (亿)	持仓量	结算价
当月合约	2169.4	2183.4	2184.4	2156.2	2176.2	6.80	0.31	49.9	3253.4	1949	2333.0
下月合约	2183.8	2218.4	2218.6	2191.0	2207.8	24.00	1.10	0.4	24.7	67958	2176.0
下季合约	2218.6	2246.6	2246.6	2218.2	2234.4	15.80	0.71	0.1	4.8	1494	2211.2
隔季合约	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.00	0.00	0.0	0.0	1416	2237.0

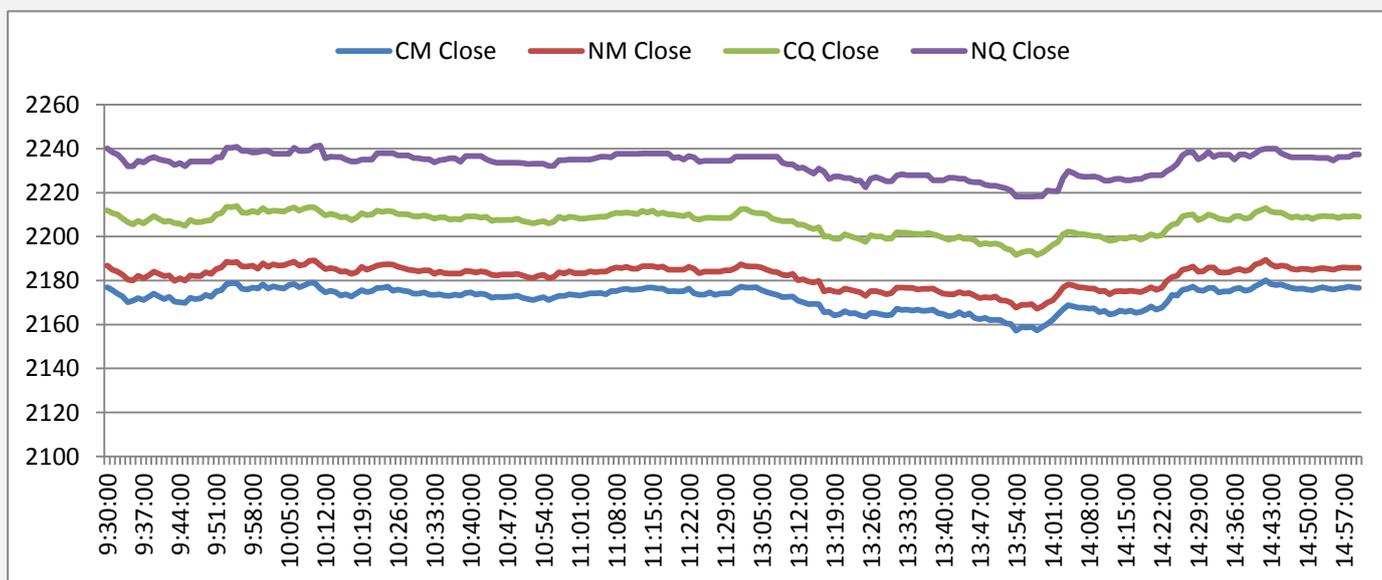
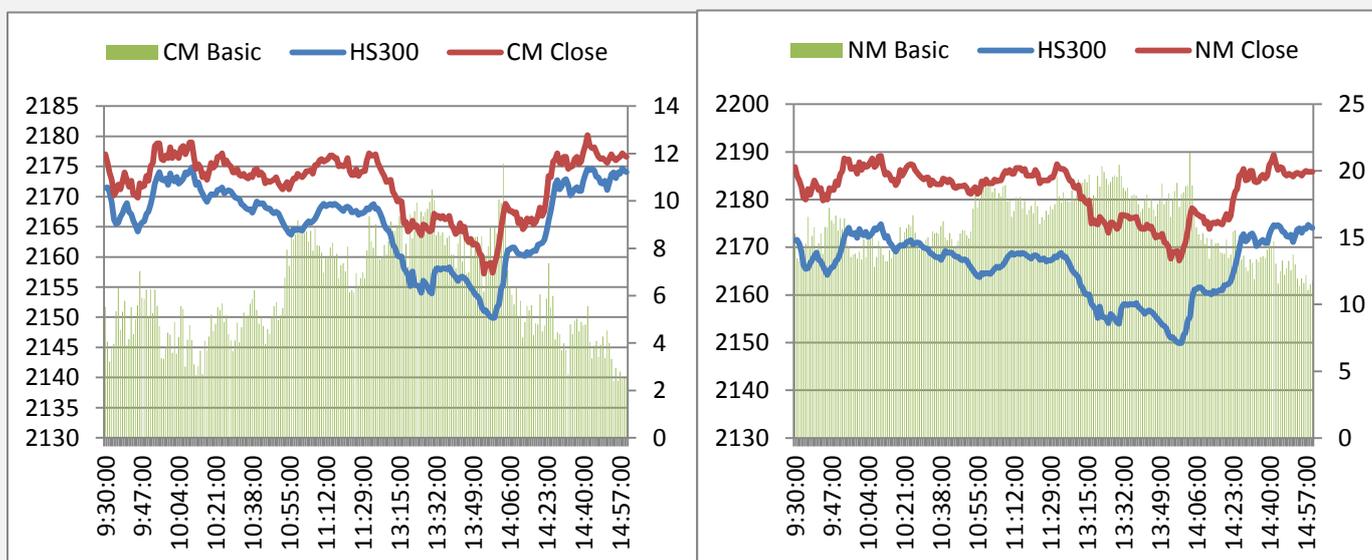
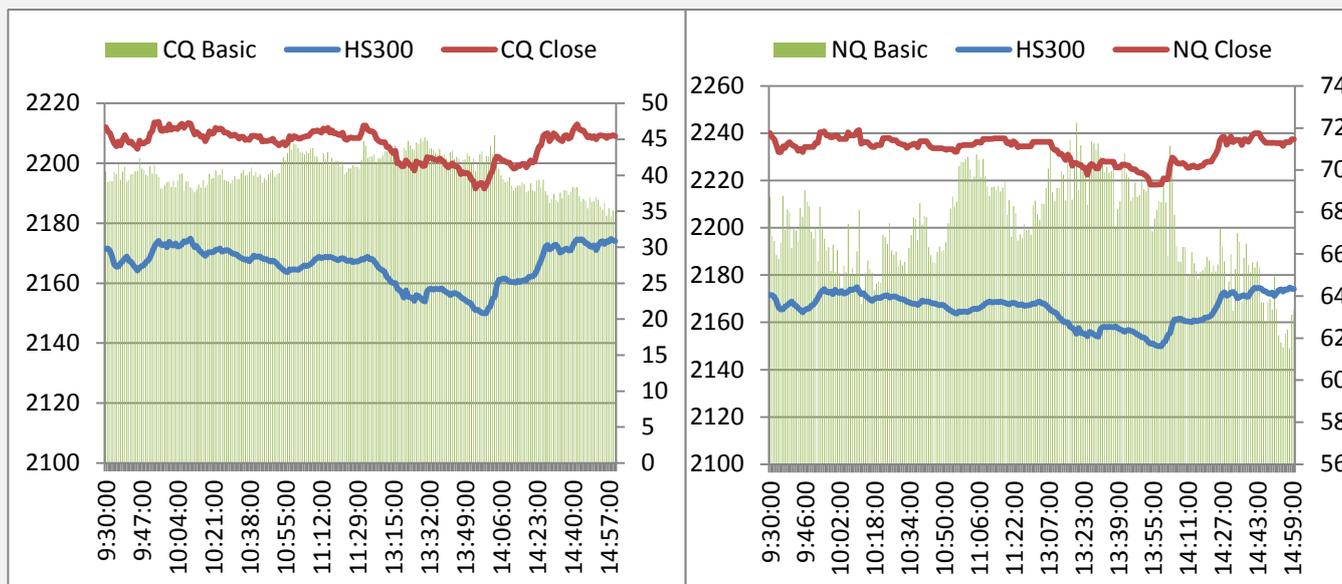


图 2: 期指 4 合约日内基差图



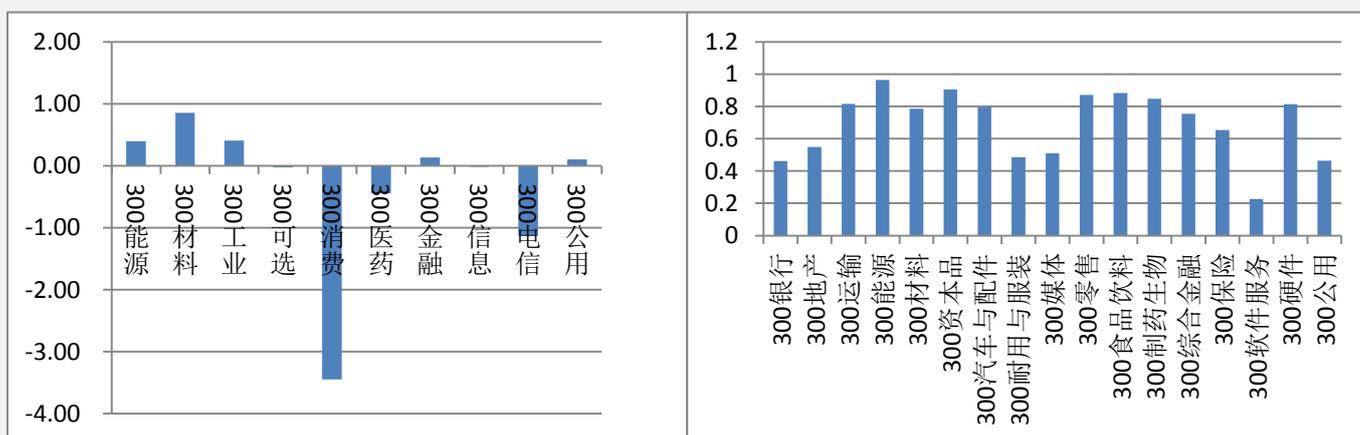


附录 2：A 股市场运行情况

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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额 (亿)
上证指数	2014.73	2013.25	2018.38	1995.72	2016.98	2.26	0.11	45.33	360.91
沪深 300	2177.24	2175.18	2176.49	2149.54	2174.99	-2.26	-0.10	26.98	267.37
深圳成指	8118.15	8109.78	8109.78	7954.07	8060.54	-57.60	-0.71	3.78	55.47
中小板指	3906.70	3902.37	3902.37	3842.40	3900.33	-6.37	-0.16	2.80	34.08
创业板指	656.20	654.78	657.38	647.87	656.94	0.74	0.11	2.07	24.10



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

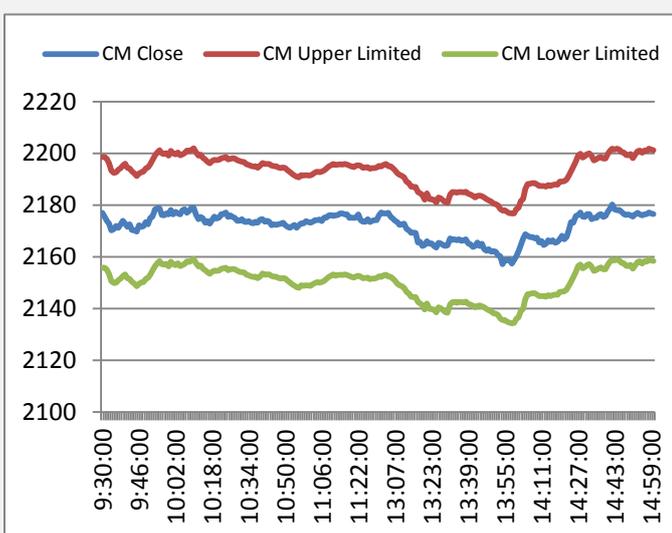


图 6: 下月合约套利机会

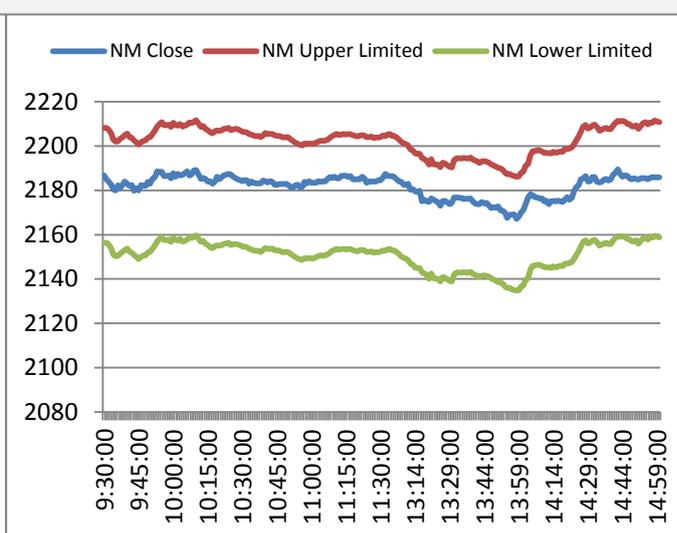
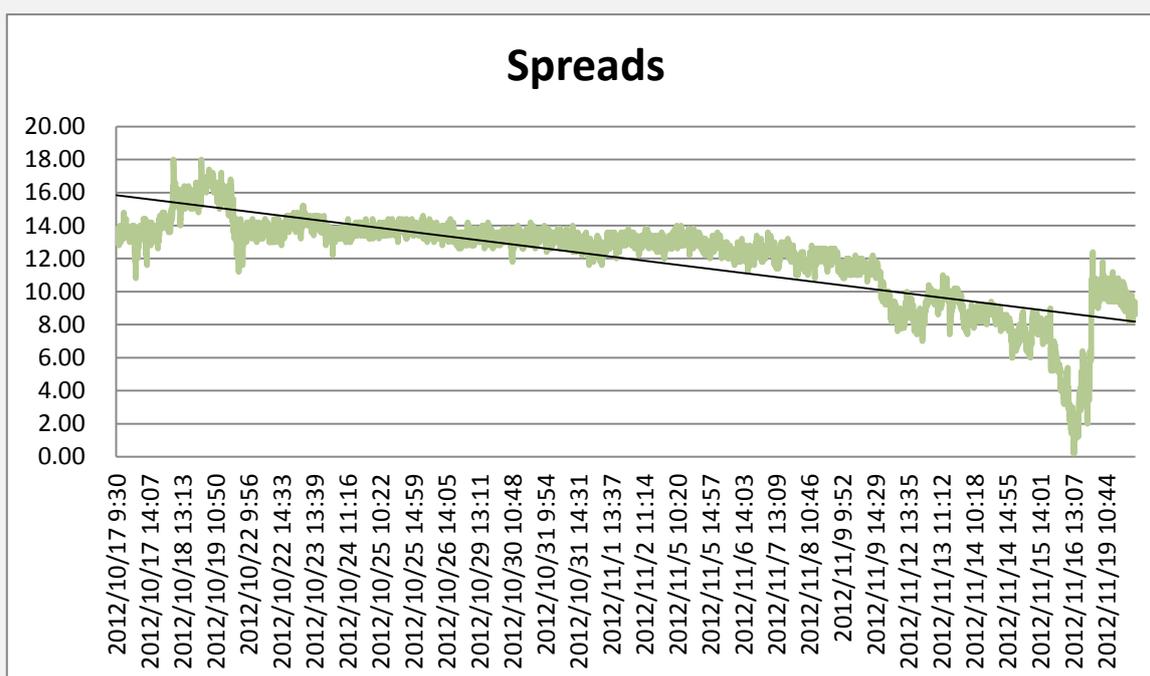


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

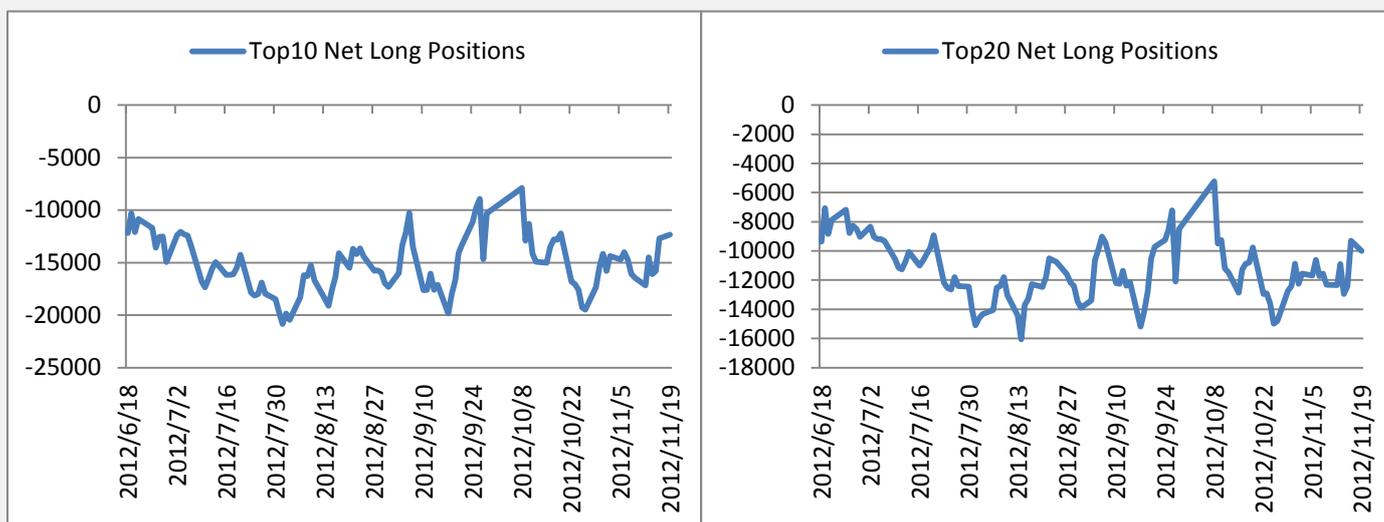


附录 4：主力会员持仓情况

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	8103	243	1	中证期货	14645	-507
2	华泰长城	4549	-363	2	国泰君安	6578	-184
3	广发期货	4139	-200	3	海通期货	6284	195
4	海通期货	3476	185	4	华泰长城	5825	552
5	中证期货	3226	-20	5	广发期货	5108	45
6	南华期货	3219	-49	6	光大期货	2741	67
7	光大期货	3061	132	7	金瑞期货	2407	-107
8	银河期货	2746	206	8	南华期货	2175	5
9	申银万国	2596	63	9	招商期货	2139	-204
10	浙商期货	2566	409	10	鲁证期货	2118	189
11	浙江永安	2135	-217	11	申银万国	1964	500
12	招商期货	2099	-165	12	国信期货	1772	-75
13	信达期货	1814	-22	13	兴业期货	1482	-34
14	鲁证期货	1704	-556	14	浙江永安	1466	297
15	上海东证	1487	384	15	银河期货	1448	109
16	瑞达期货	1463	-2	16	中投天琪	1209	-66
17	中国国际	1444	-7	17	中粮期货	1205	-32
18	东海期货	1416	67	18	上海东证	1186	22
19	金瑞期货	1397	105	19	中信建投	1144	23
20	安信期货	1336	73	20	新潮期货	1075	-50
	总和	53976	266		总和	63971	745



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

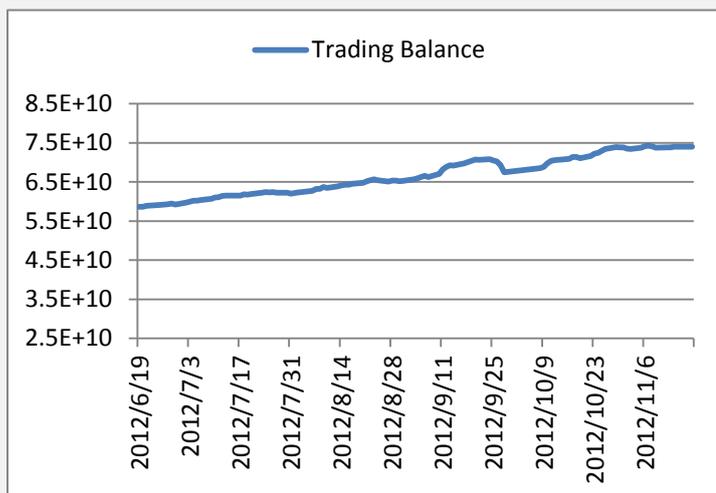
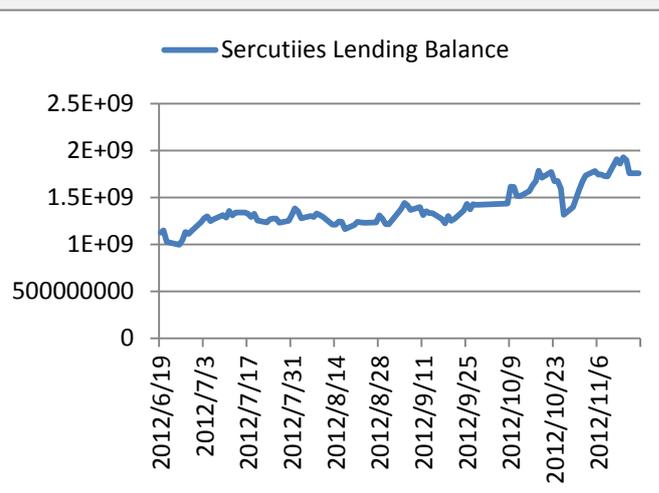


图 11: 融券余额



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。