

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】

周四沪深两市多空双方再一次激烈交锋。两市股指早盘呈现窄幅震荡态势，多空双方都较为谨慎，盘面热点零散。下午开盘，多方急速发力，机械板块率先上涨，随后股指迅速被拉升。可惜好景不长，空方占据优势，2点过后，在券商板块跳水的带动下股指快速回落，再度刷新新低点1961.82。截至收盘，上证指数报1963.49点，跌幅0.51%；深证成指报7808.96，跌幅0.57%。两市成交量为654亿元，较上一交易日缩水20亿元。

盘面上，钢铁板块一枝独秀，涨幅达1.25个百分点，其他板块中，交通设施、铁路基建、运输物流、银行板块都有不同程度的升幅，但均不超过0.5个百分点；剩余板块则绿意盎然，其中券商、期货、供水供气等板块领跌大盘。

资金流向方面，沪市资金净流入25.54亿元，深市资金净流出16.75亿元，沪深300资金净流入24.10亿元。

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。IF1212与IF1203目前核心价差约为7，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 央行进行逆回购操作790亿元
2. 消息称，证监会、基金、券商、银行等正在讨论“基金降低券商佣金20%”等方案

【投资建议】

周三期指经过挣扎后，再度弱势下行，此次多空交锋，空方再次胜利。我们预计，大盘1800-1900区间将是股指的重要支撑，短期下跌空间已经相对有限。一旦股指杀跌接近尾声、出现企稳迹象，受下跌压抑已久的相关结构性机会又将大幅展开。从资金流量上看，沪深300的资金已经连续三天净流入，或有资金在着手抄底。在这样的背景下，期指虽然跌破前期低点，下降通道打开，但仍会以弱势震荡模式下行，不排除超跌反弹的可能。

投资建议：稳健的投资者暂时观望；激进的投资者空单尝试逢高进场，设好止损，不可隔夜。

压力位/止损位：2143/2163（IF1212）

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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额(亿)	持仓量	结算价
当月合约	2141.8	2140.4	2149.8	2125.4	2125.6	-16.20	-0.76	38.5	2470.3	1949	2333.0
下月合约	2150.0	2149.2	2158.0	2133.2	2133.6	-16.40	-0.76	0.7	46.4	67958	2148.4
下季合约	2170.4	2170.4	2177.8	2154.4	2155.0	-15.40	-0.71	0.3	18.6	8760	2168.6
隔季合约	2192.4	2191.8	2200.2	2176.2	2176.2	-16.20	-0.74	0.0	2.5	2076	2190.4

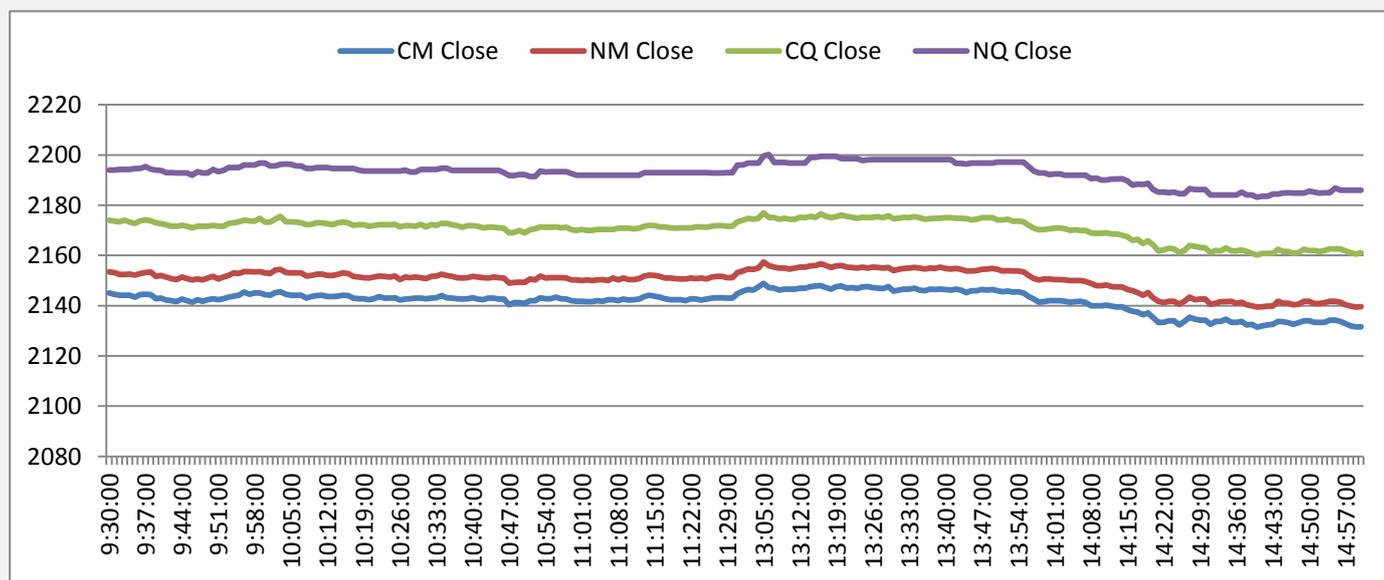
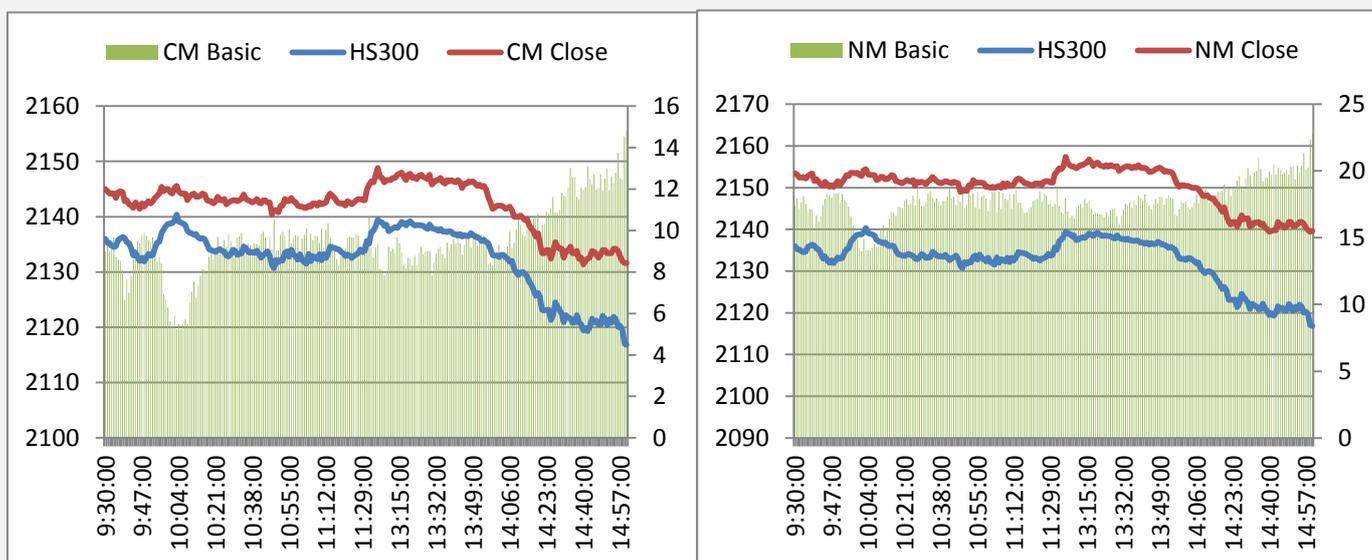
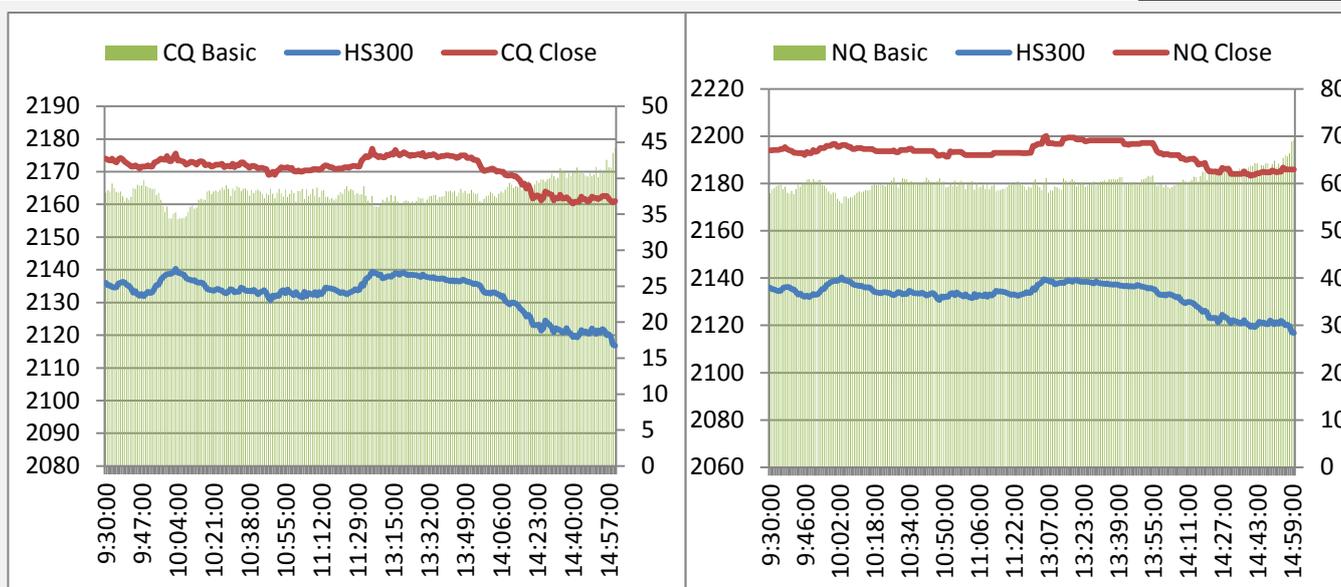


图 2: 期指 4 合约日内基差图



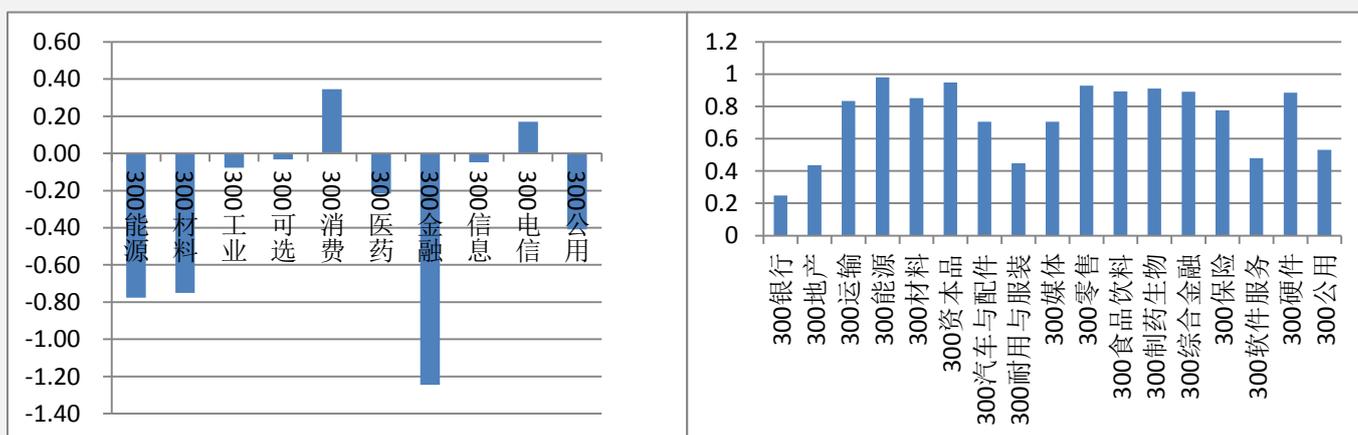


附录 2：A 股市场运行情况

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	1973.52	1972.93	1980.56	1961.82	1963.49	-10.04	-0.51	49.54	331.80
沪深 300	2129.16	2128.80	2140.88	2114.48	2115.68	-13.49	-0.63	29.67	240.16
深圳成指	7854.06	7853.92	7919.35	7808.96	7808.96	-45.10	-0.57	3.77	43.38
中小板指	3656.60	3655.47	3693.28	3628.92	3632.55	-24.05	-0.66	3.40	33.65
创业板指	607.67	607.17	611.89	601.18	603.17	-4.50	-0.74	1.64	16.90



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

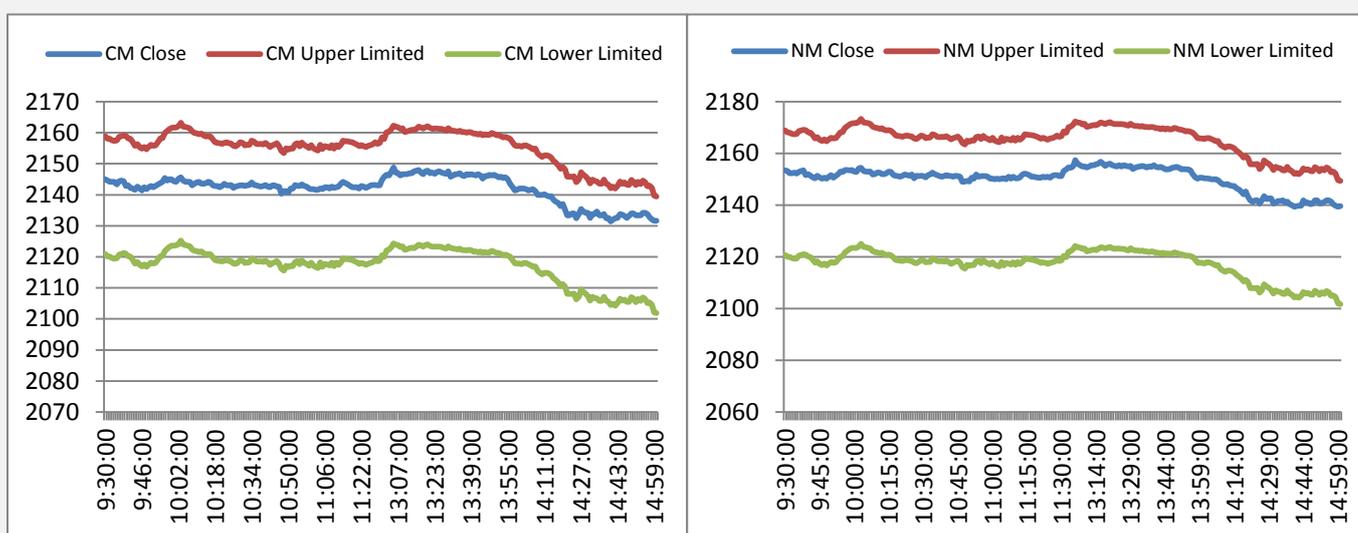
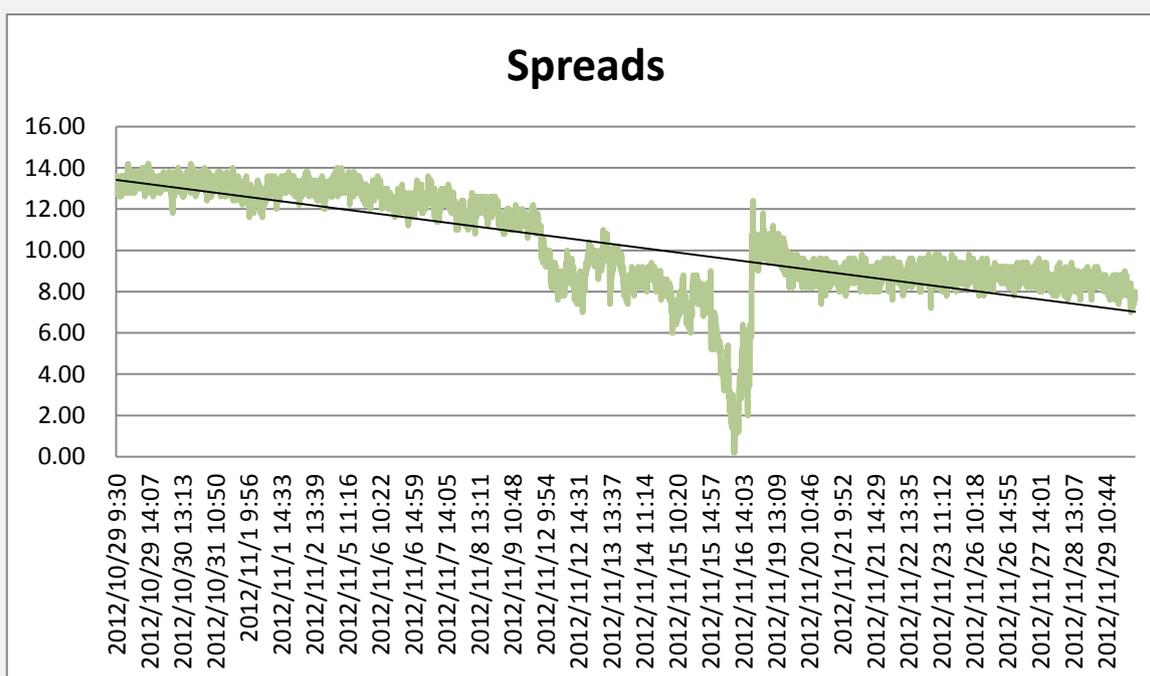


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

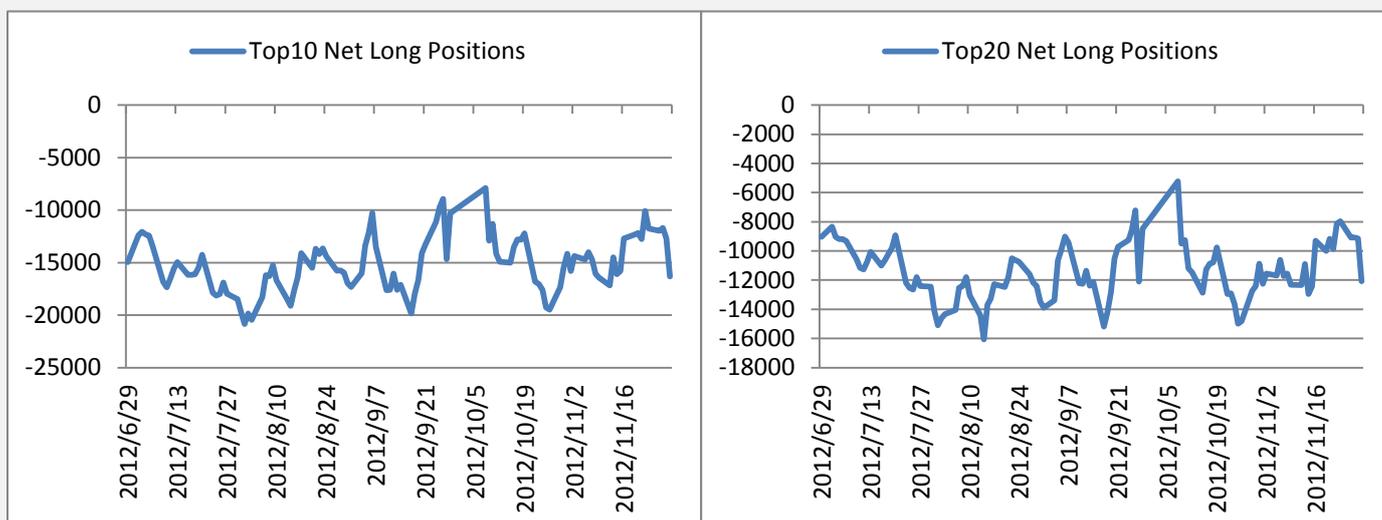


附录 4：主力会员持仓情况

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	7837	168	1	中证期货	11947	221
2	华泰长城	4071	-1102	2	海通期货	9292	1086
3	广发期货	4065	-27	3	国泰君安	8240	782
4	光大期货	3699	506	4	华泰长城	6581	160
5	南华期货	3428	-212	5	广发期货	4301	425
6	海通期货	3405	-45	6	光大期货	3696	263
7	中证期货	3387	38	7	申银万国	2723	330
8	申银万国	2963	203	8	银河期货	2530	-152
9	银河期货	2683	18	9	南华期货	2524	-38
10	上海东证	2499	308	10	金瑞期货	2524	-18
11	浙商期货	2444	184	11	鲁证期货	2007	130
12	东海期货	2381	-38	12	中粮期货	1928	207
13	鲁证期货	2328	-281	13	国信期货	1762	-168
14	浙江永安	2065	153	14	中信建投	1557	106
15	招商期货	2029	48	15	上海东证	1552	161
16	信达期货	1936	212	16	中投天琪	1447	-88
17	中投天琪	1651	253	17	兴业期货	1243	55
18	中国国际	1530	44	18	招商期货	1230	34
19	金瑞期货	1475	66	19	上海浙石	1144	6
20	长江期货	1388	139	20	浙江永安	1119	-190
	总和	57264	635		总和	69347	3312



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

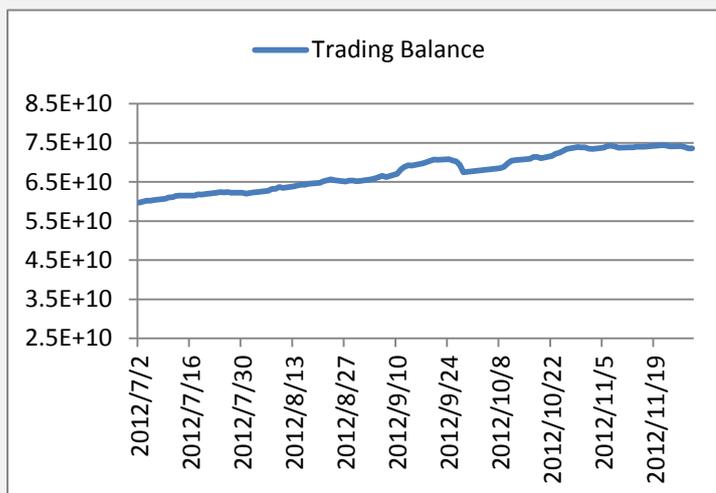
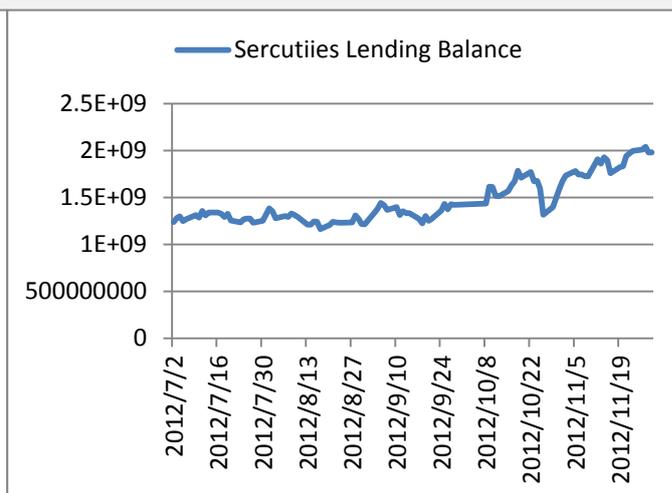


图 11: 融券余额



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。