

## 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】

今日沪深两市震荡下探，在酿酒，传媒，钢铁等板块集体下挫的拖累下，两市再探新低，市场成交量有所放大。截至收盘，上证指数报1959.77点，跌幅1.03%；深证成指报7710.88，跌幅2.43%。两市总成交量789.04亿，较前一交易日(703.58亿)放大12.15%。

盘面上，除保险，工程建设板块上涨以外，其余板块皆飘绿；其中酿酒食品，成渝特区，山西，西藏，智能电网，西部开发等板块跌幅超3.5%。

资金流向方面，沪市资金净流出29.51亿元，深市资金净流出39.97亿元，沪深300资金净流出21.06亿元。

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。IF1211与IF1212目前核心价差约为7.2，日内无跨期套利机会存在。

### 【基本面要闻】

1. 11月汇丰PMI终值50.5 创13个月新高

### 【投资建议】

周一期指（当月连续）早盘在10日均线附近受阻，尾盘加速下跌，再创新低。从不同周期（周线，日线，小时线）的从技术上看，保持完好下跌趋势。但期指已多日创新低，需警惕随时反弹。

操作建议：日内空单 设好止损

阻力位：2156/2184 支撑位：2100



## 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	2138.4	2139.6	2156.2	2115.6	2117.4	-21.00	-0.98	56.5	3625.3	1949	2333.0
下月合约	2146.4	2147.2	2163.4	2123.0	2124.6	-21.80	-1.02	1.5	93.7	67958	2147.8
下季合约	2164.8	2166.8	2183.8	2144.4	2145.4	-19.40	-0.90	0.4	27.6	9400	2167.2
隔季合约	2188.4	2195.0	2206.6	2171.0	2171.8	-16.60	-0.76	0.1	6.2	2359	2191.2

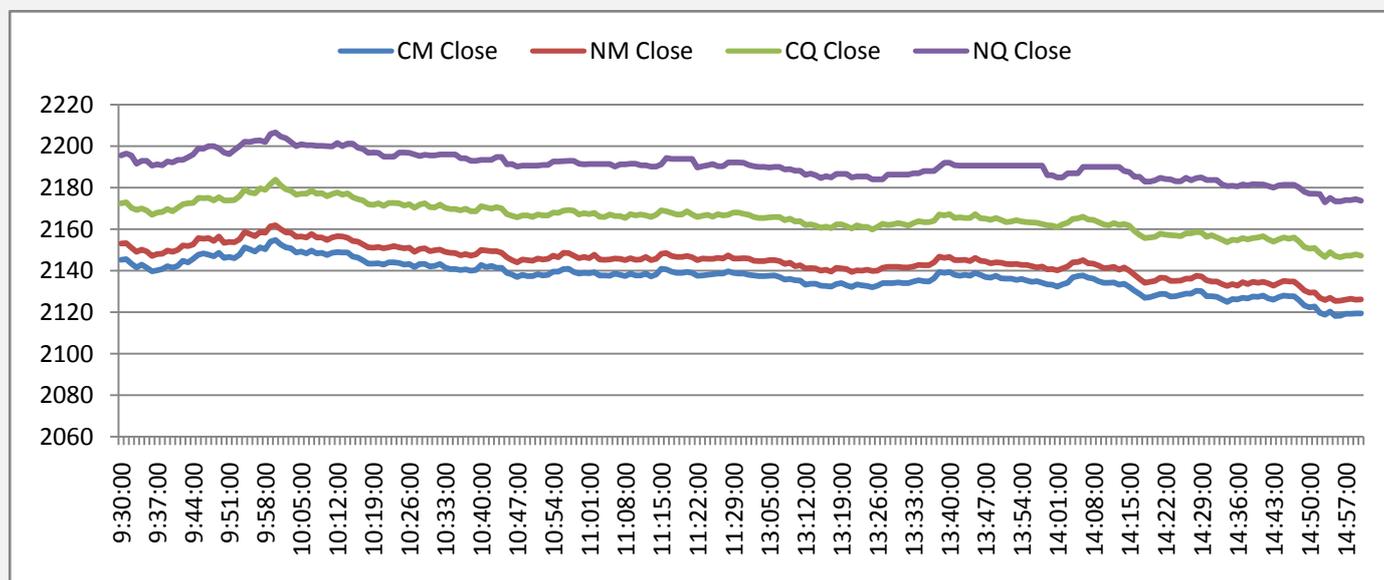
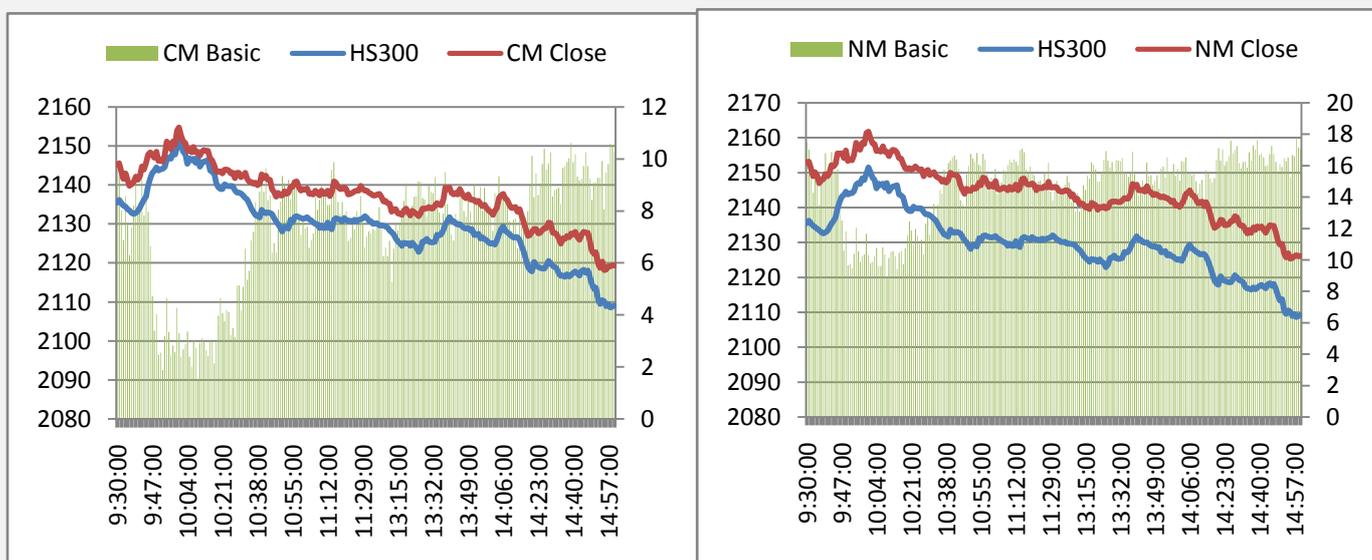
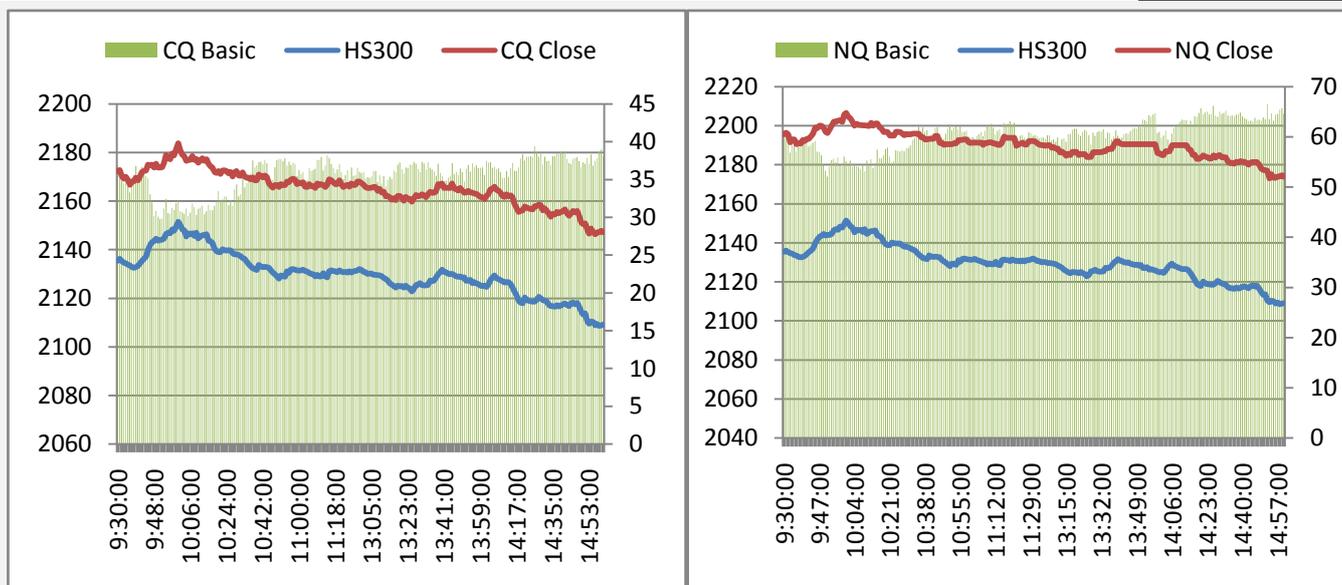


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	1980.12	1977.25	1988.19	1957.88	1959.77	-20.35	-1.03	61.65	430.28
沪深 300	2139.66	2136.70	2152.61	2108.15	2108.85	-30.81	-1.44	40.19	341.74
深圳成指	7903.25	7903.25	7951.65	7698.86	7710.88	-192.38	-2.43	5.48	68.02
中小板指	3678.21	3673.52	3698.57	3587.08	3590.62	-87.60	-2.38	3.79	40.12
创业板指	606.77	605.60	607.25	593.20	593.66	-13.11	-2.16	1.72	17.96

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

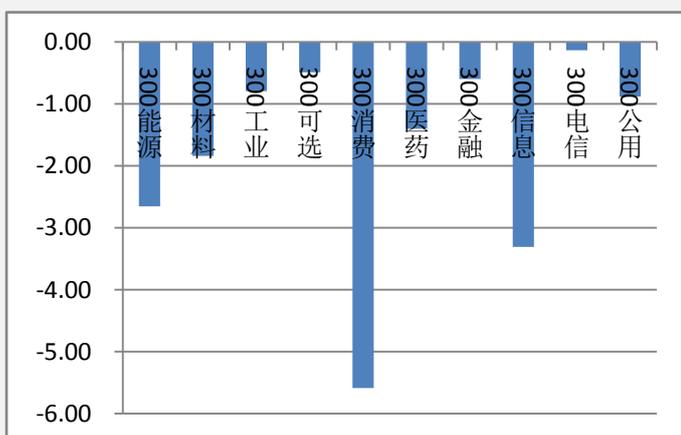
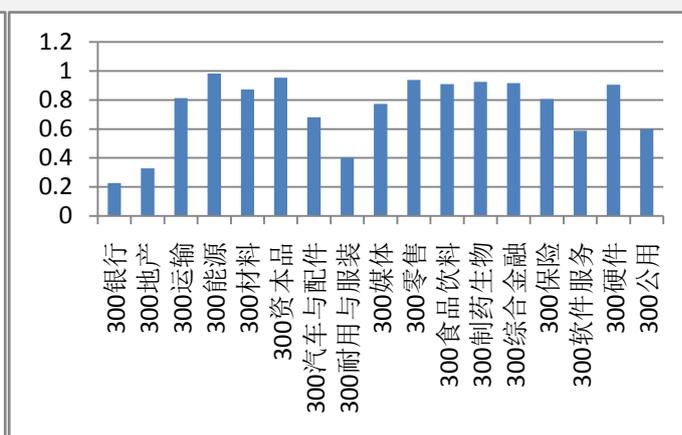


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



### 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

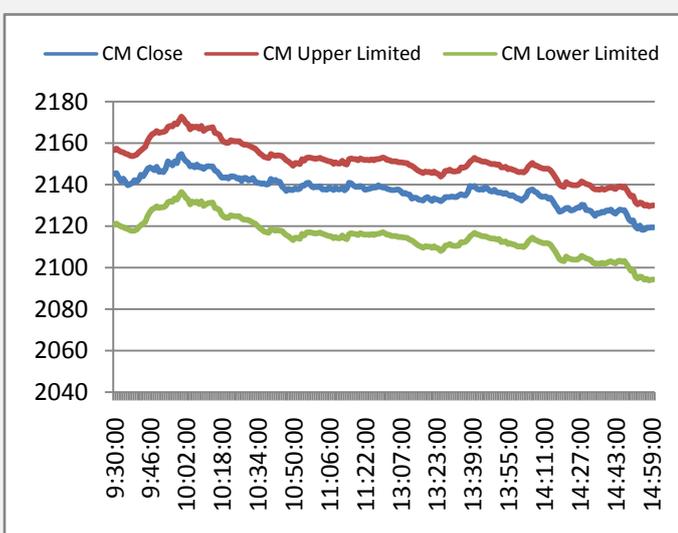


图 6: 下月合约套利机会

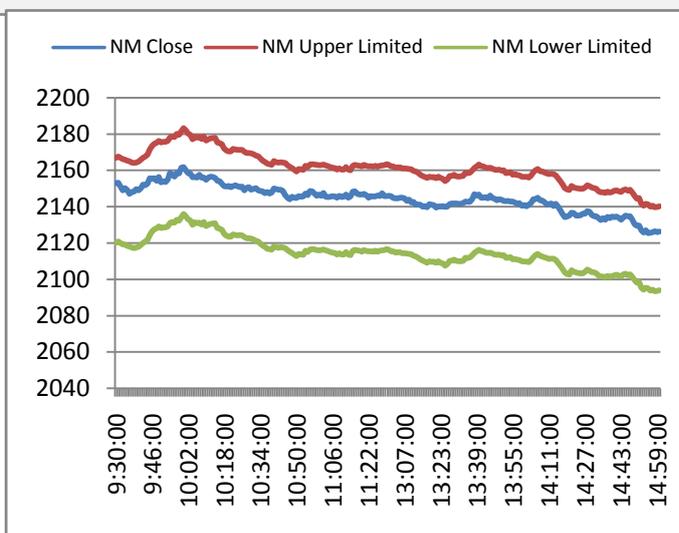
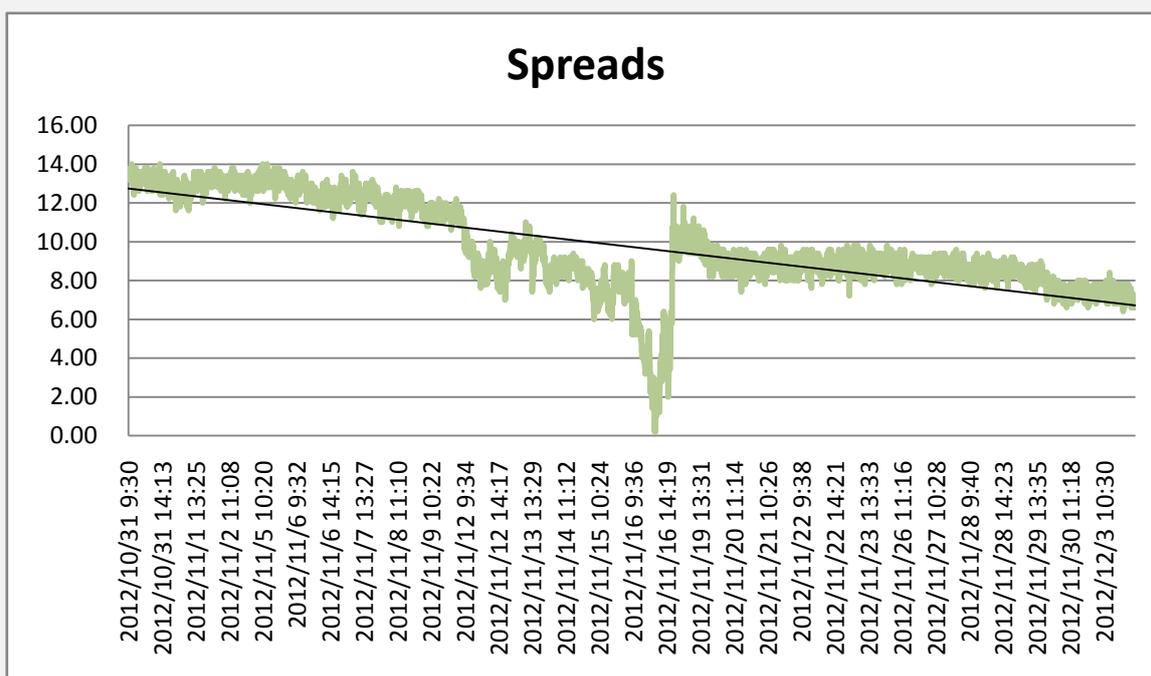


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



## 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	7808	301	1	中证期货	10959	-191
2	华泰长城	4946	1136	2	海通期货	9302	1825
3	广发期货	3988	-76	3	国泰君安	8768	402
4	光大期货	3923	740	4	华泰长城	6338	98
5	海通期货	3679	-140	5	广发期货	4384	158
6	中证期货	3313	2	6	光大期货	3595	-244
7	南华期货	3284	229	7	申银万国	2986	466
8	上海东证	2693	120	8	金瑞期货	2765	218
9	银河期货	2647	386	9	银河期货	2666	100
10	申银万国	2620	-99	10	南华期货	2272	-127
11	浙商期货	2485	225	11	鲁证期货	2068	94
12	东海期货	2348	7	12	中粮期货	1841	59
13	浙江永安	2164	205	13	国信期货	1734	-198
14	鲁证期货	1994	173	14	中信建投	1583	285
15	招商期货	1911	53	15	上海东证	1429	65
16	信达期货	1877	239	16	兴业期货	1277	148
17	中国国际	1469	-35	17	招商期货	1114	-114
18	安信期货	1453	49	18	上海浙石	1073	-38
19	中投天琪	1405	251	19	安信期货	1063	240
20	东吴期货	1276	277	20	中投天琪	1012	-34
	总和	57283	4043		总和	68229	3212

图 8：前 10 名会员净多单

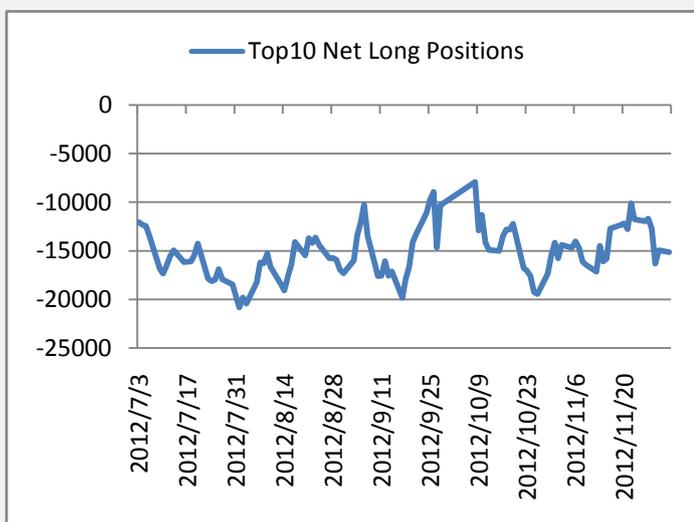
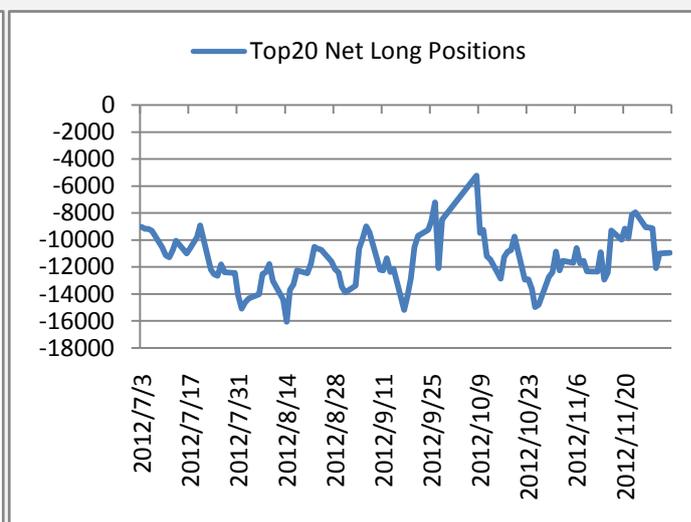


图 9：前 20 名会员净多单



## 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

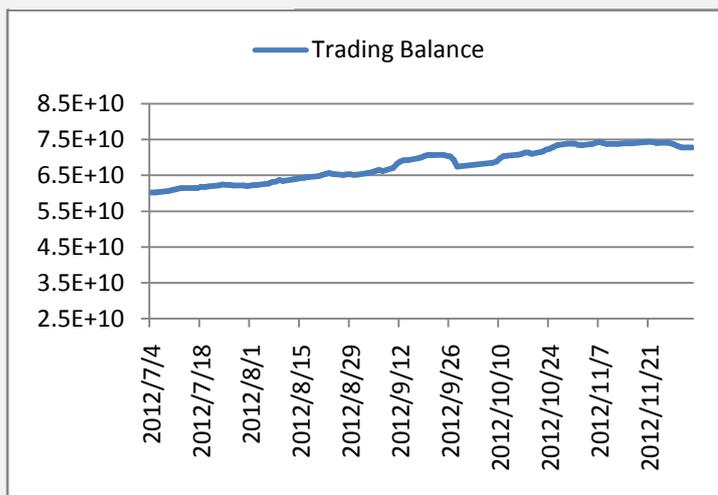
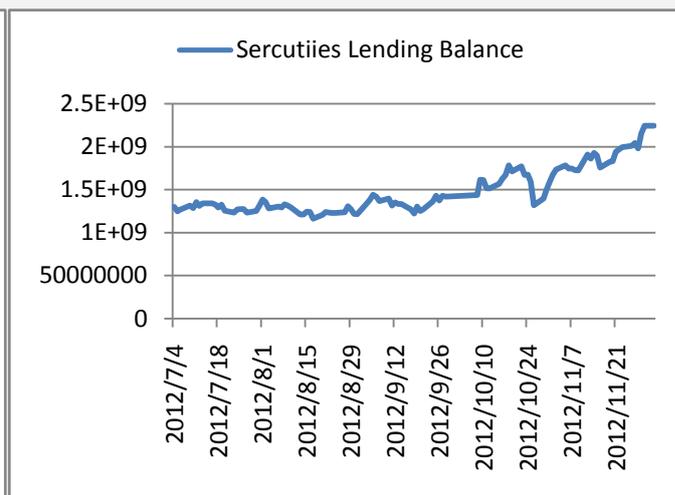


图 11: 融券余额



### 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。