

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】

周三两市早盘双双低开，沪指整体围绕5日均线附件盘整。但午盘14点，大盘忽然急速跳水，各板块纷纷翻绿，所幸尾盘煤炭板块强势拉升，沪指企稳回升跌幅缩窄，深成指再度翻红。截至收盘，上证指数报2275.34点，微跌0.03%；深证成指报9154.87，涨幅0.49%，两市共成交2112亿元，较昨日基本持平。

盘面上，酿酒食品、农林牧渔、纺织服装等板块涨幅居前；而稀土永磁、水泥等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出17.46亿元，深市资金净流出11.88亿元，沪深300资金净流出7.29亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为4，日内无期现套利机会。IF1301与IF1302目前核心价差约为11，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 12月份主要经济数据将在本周公布
2. 证监会将成立15个小组 核查882家在审IPO企业

【投资建议】

周二期指（当月连续）小幅低开，全天呈现横盘整理格局，14点虽然急速跳水但随后企稳回升。大盘已经陷入盘整阶段，上方压力明显，但是多方仍处于强势。期指同样呈现多头排列，后市仍可看涨，但盘整局面仍会短暂持续一段时间。

操作建议：稳健型投资者继续观望；激进的投资者明日继续逢低多单进场，注意控制仓位。

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	2531.2	2531.6	2543.8	2509.0	2525.4	-5.80	-0.23	63.0	4779.8	65959	2333.0
下月合约	2544.0	2543.8	2556.0	2522.0	2537.0	-7.00	-0.28	1.3	96.8	13452	2539.8
下季合约	2558.2	2557.8	2569.6	2536.0	2551.8	-6.40	-0.25	1.9	143.3	22529	2554.4
隔季合约	2583.2	2583.2	2592.8	2562.0	2576.8	-6.40	-0.25	0.2	15.9	5864	2579.4

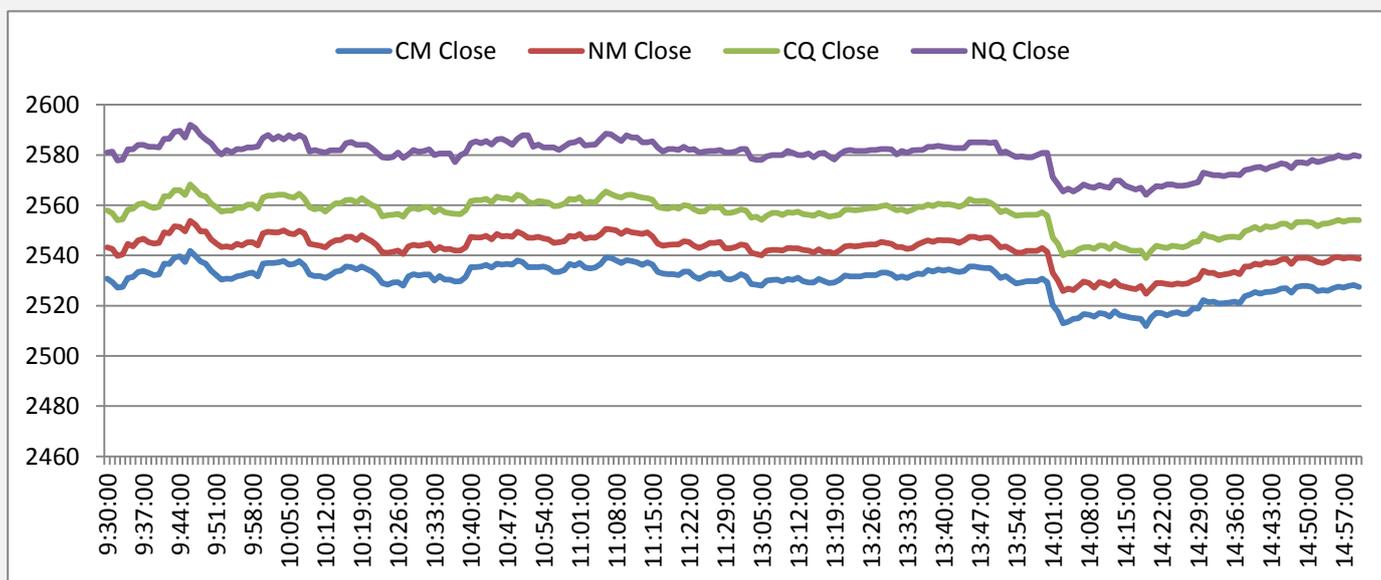
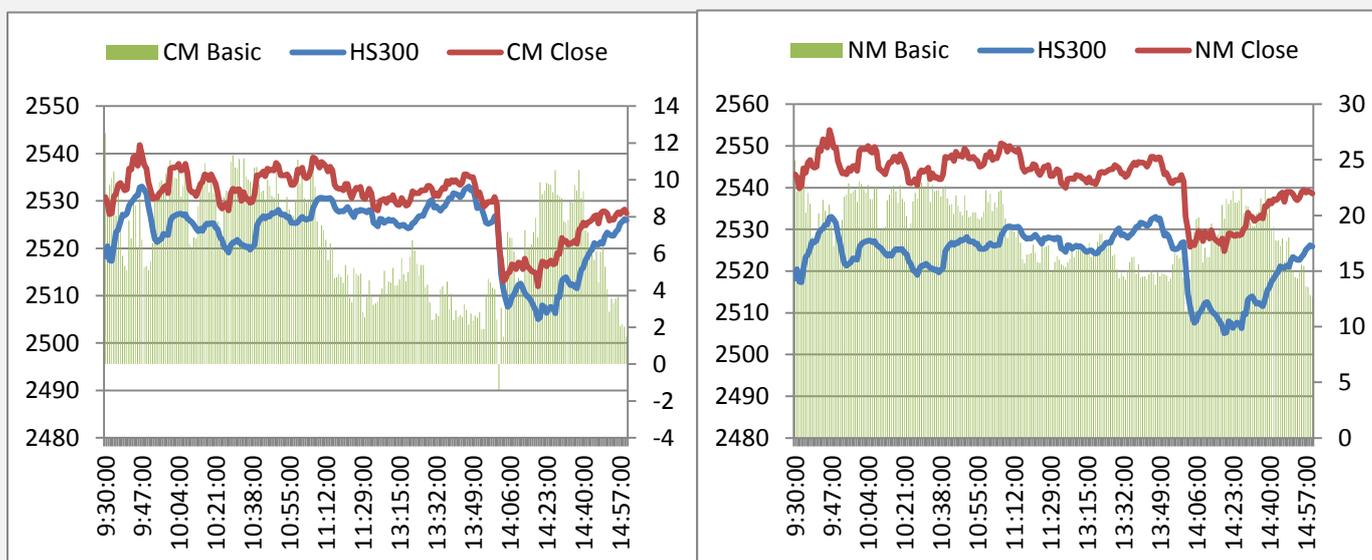
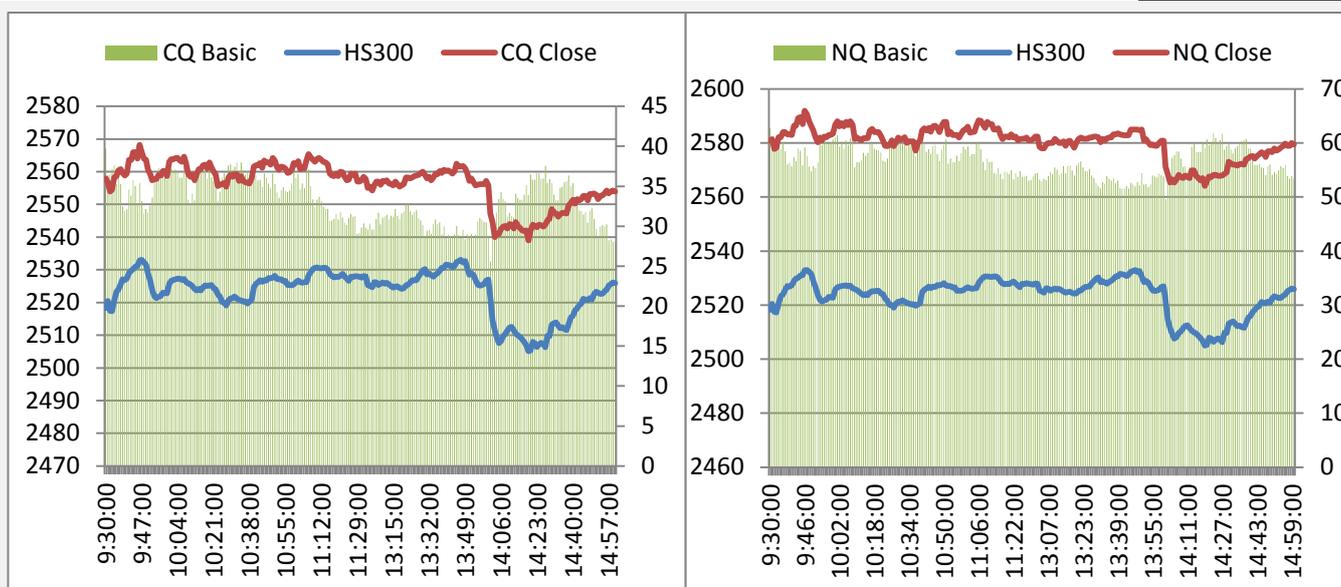


图 2: 期指 4 合约日内基差图



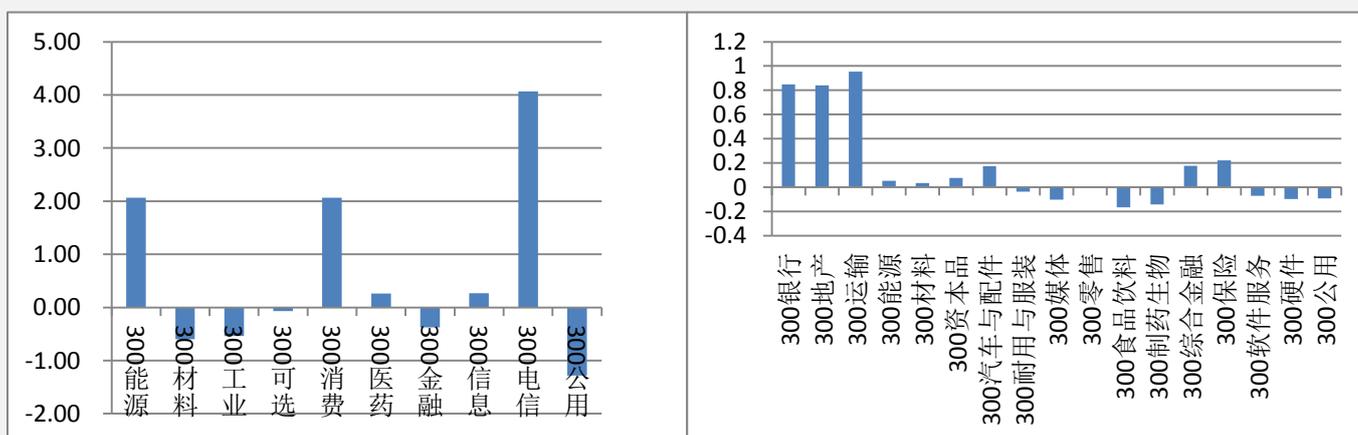


附录 2：A 股市场运行情况

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	2276.07	2271.30	2283.90	2259.05	2275.34	-0.73	-0.03	122.01	1028.23
沪深 300	2525.33	2518.10	2534.24	2504.30	2526.13	0.80	0.03	70.23	742.34
深圳成指	9110.45	9077.50	9178.83	9066.82	9154.87	44.42	0.49	9.62	138.44
中小板指	4270.25	4273.29	4344.80	4265.55	4312.19	41.94	0.98	10.66	137.94
创业板指	733.14	732.01	740.64	727.91	734.51	1.37	0.19	5.29	72.19



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

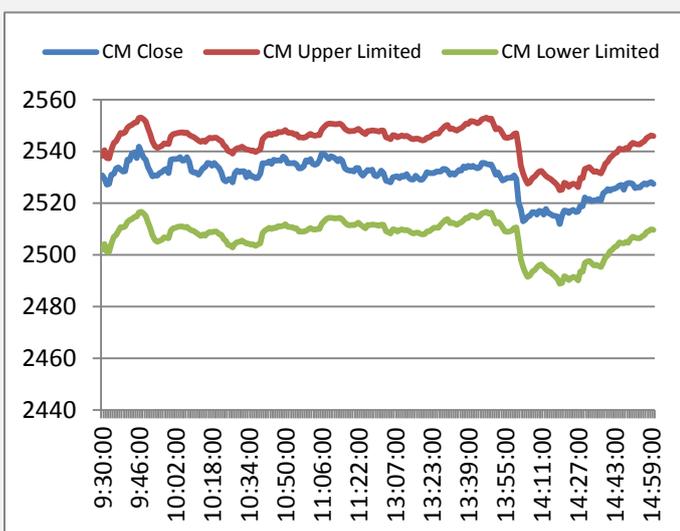


图 6: 下月合约套利机会

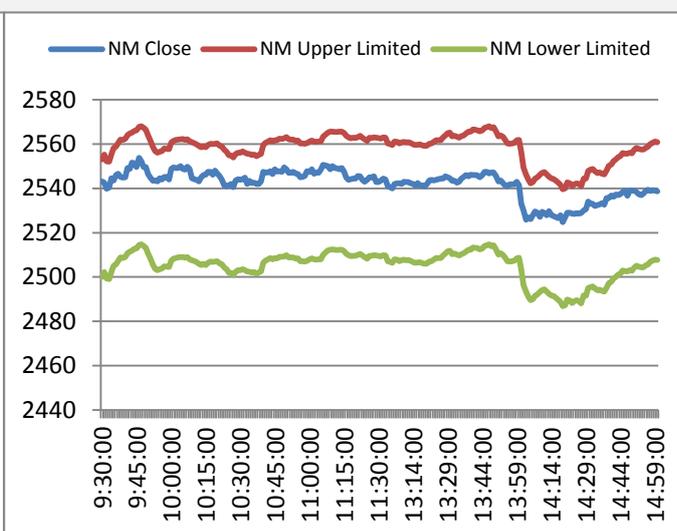
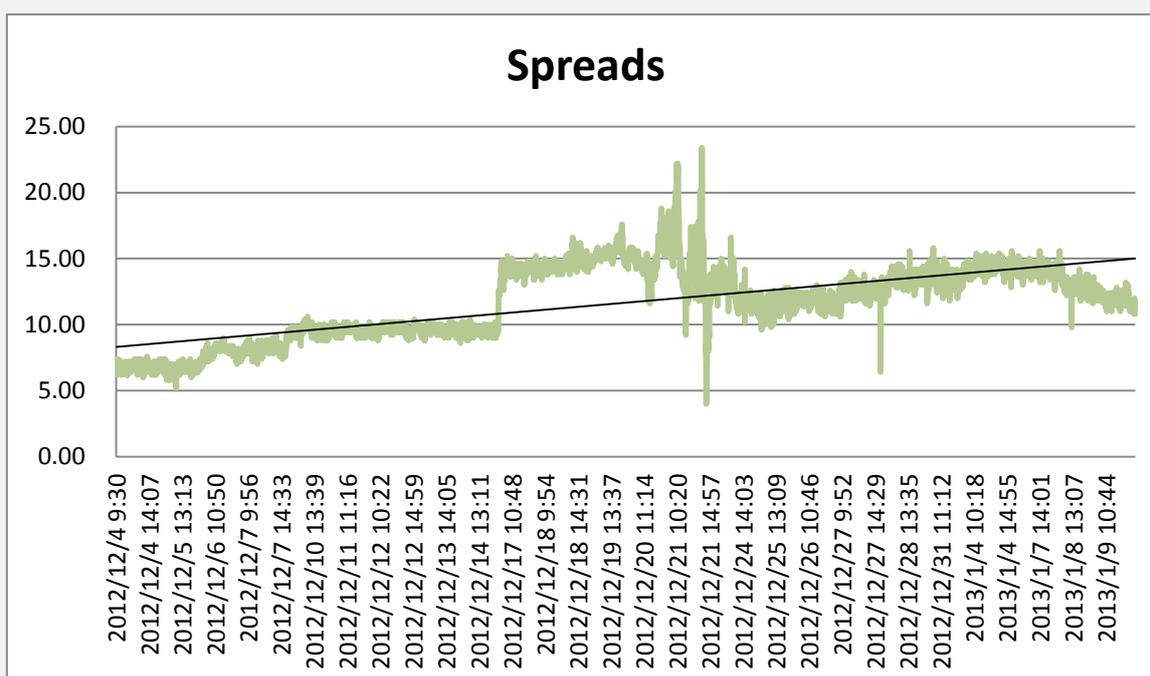


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

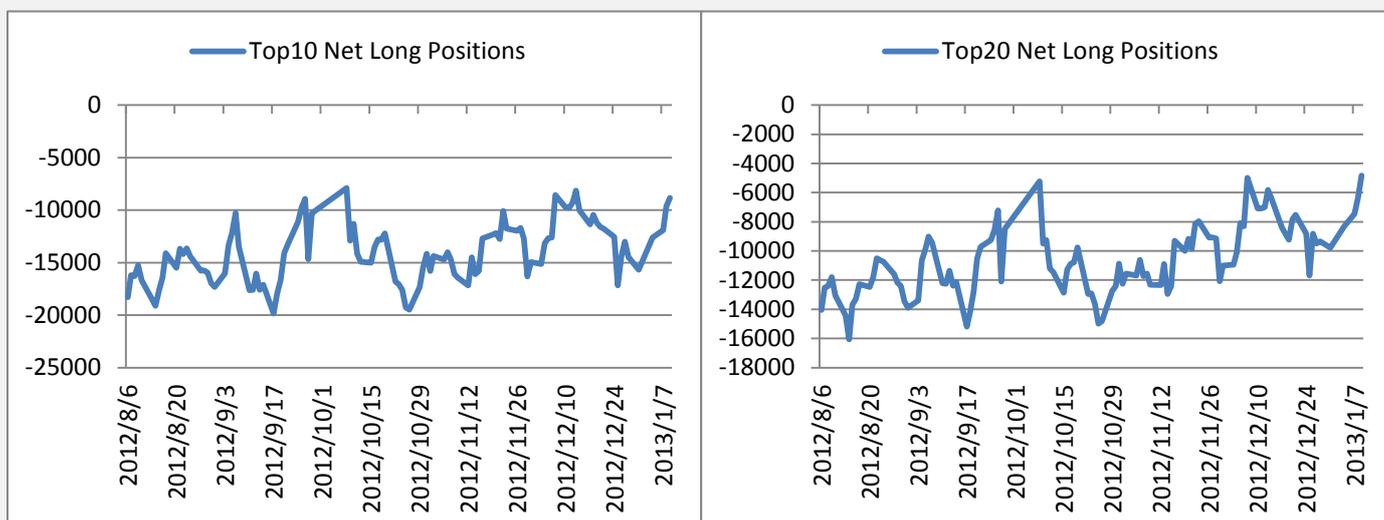


附录 4：主力会员持仓情况

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	6193	-359	1	海通期货	10076	-830
2	华泰长城	4327	-208	2	中证期货	9633	-874
3	海通期货	3998	184	3	国泰君安	8928	-207
4	广发期货	3807	-109	4	华泰长城	3578	-961
5	光大期货	3584	-1083	5	光大期货	3404	896
6	东海期货	3561	12	6	广发期货	2968	249
7	中证期货	3482	697	7	南华期货	2133	-180
8	南华期货	2928	-854	8	申银万国	1957	-8
9	银河期货	2835	76	9	中粮期货	1887	-163
10	申银万国	2638	335	10	上海东证	1619	11
11	永安期货	2596	-94	11	中信建投	1583	-454
12	上海东证	1864	608	12	银河期货	1549	-29
13	安信期货	1564	-14	13	招商期货	1405	131
14	中投天琪	1529	193	14	长江期货	1231	-108
15	金瑞期货	1480	-263	15	鲁证期货	1146	-82
16	招商期货	1467	-164	16	浙商期货	1136	23
17	鲁证期货	1357	199	17	兴业期货	948	-105
18	浙商期货	1315	-360	18	华安期货	867	719
19	一德期货	1213	60	19	宝城期货	850	-158
20	宏源期货	1173	-20	20	金瑞期货	839	-300
	总和	52911	-1164		总和	57737	-2430



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

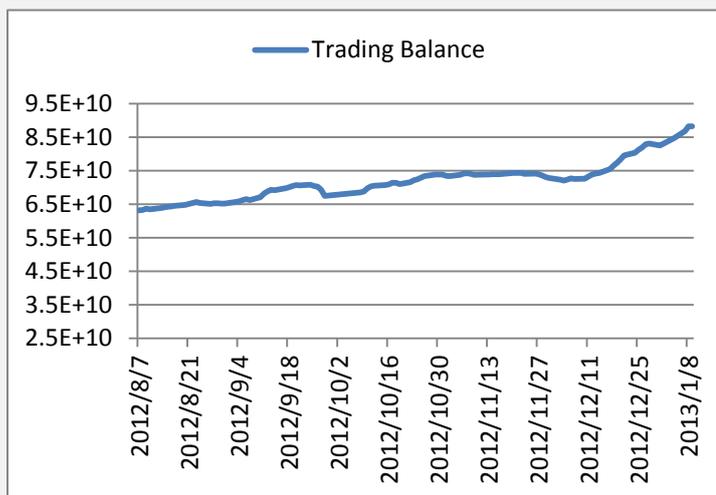
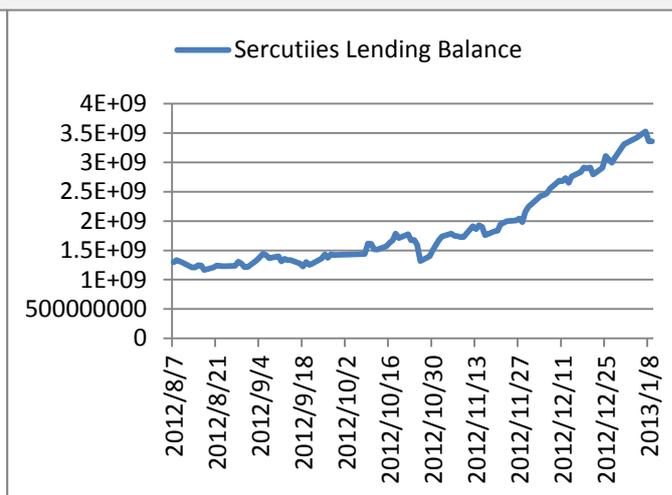


图 11: 融券余额



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。