

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】

经过周一报复性反弹，沪深两市今日早盘依旧双双高开，虽然领涨板块仍为近期关注的环保概念板块但涨势明显不如昨日，大盘全天呈现高位震荡的格局。截至收盘，上证指数报 2325.68 点，涨幅 0.6%；深证成指报 9381.69，涨幅 0.7%，两市共成交 2833 亿元，创反弹以来新高。

盘面上，所有板块均有不同程度的反弹上升，其中，农林牧渔、供水供气、节能环保等环保概念板块涨幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流入 46.06 亿元，深市资金净流入 36.14 亿元，沪深 300 资金净流出 3.11 亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为 4，日内存在期现套利机会。IF1301 与 IF1302 目前核心价差约为 16，日内无跨期套利机会存在。

提示：本周五 IF1301 交割

【基本面要闻】

1. 银监会定调今年工作为支持实体经济重兵防守风险
2. 深交所发布实施中小企业板上市公司公开谴责标准

【投资建议】

周二期指（IF1301）全天呈现高位震荡格局。就目前情况来看，大盘仍处于强势状态，12月初开始的反弹行情还没有结束。从持仓量来看，期指持仓持续创新高，说明空头依然没有被绞杀完，多头持仓仍有利润空间可赚。只有当期指的持仓不再创新高，并维持在一个正常的水平，才能预示着期指调整时刻的到来。国都期货金融小组仍看涨期指。

操作建议：投资者可逢低多单进场



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	2586.6	2587.8	2608.6	2583.0	2596.4	9.80	0.38	44.5	3465.5	65959	2333.0
下月合约	2601.6	2602.2	2623.0	2599.0	2613.0	11.40	0.44	11.9	927.8	13452	2599.8
下季合约	2613.0	2614.2	2634.4	2612.0	2626.6	13.60	0.52	2.4	188.3	27143	2611.6
隔季合约	2637.6	2636.0	2660.2	2632.2	2652.0	14.40	0.55	0.3	22.3	7019	2636.6

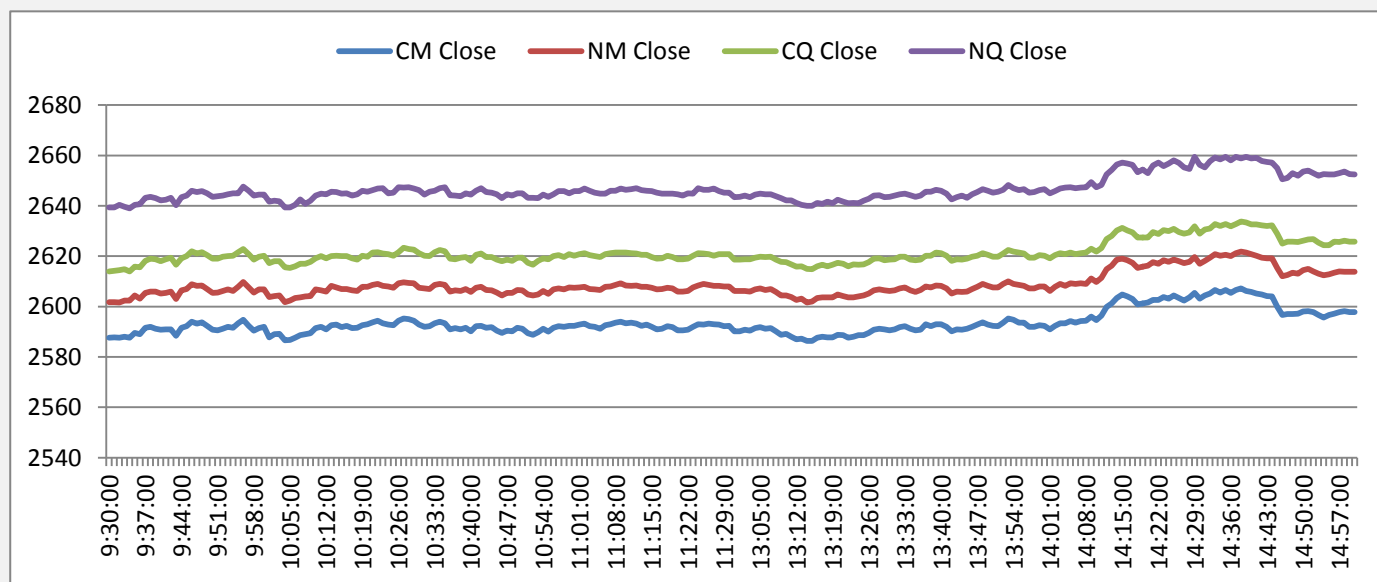
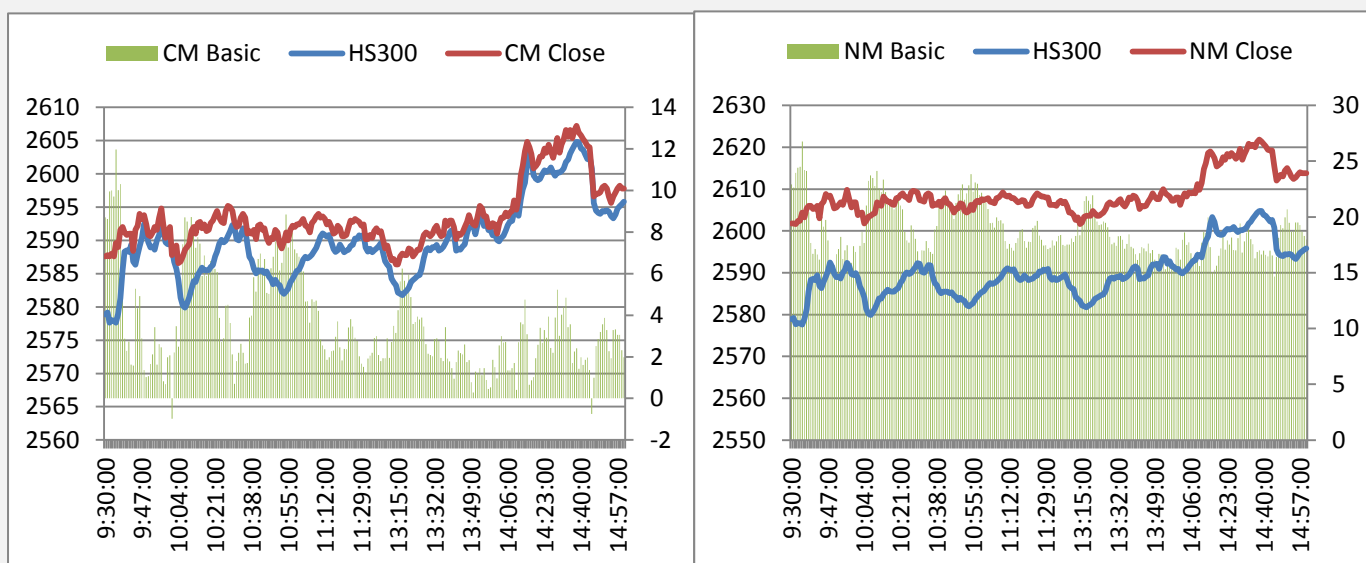
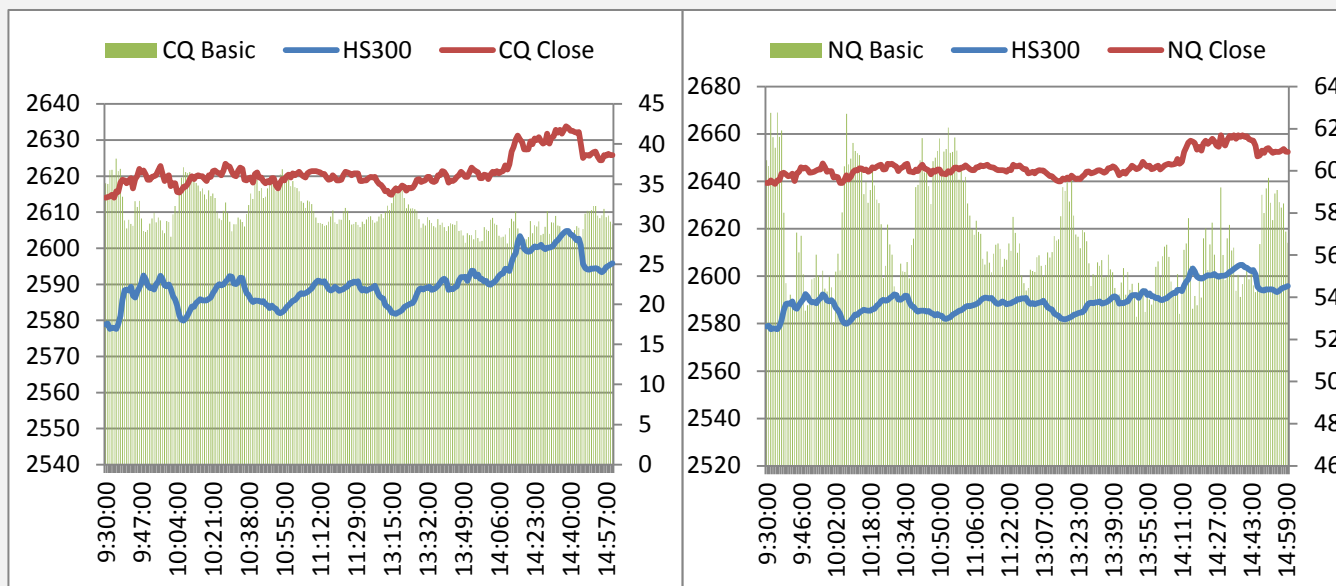


图 2: 期指 4 合约日内基差图



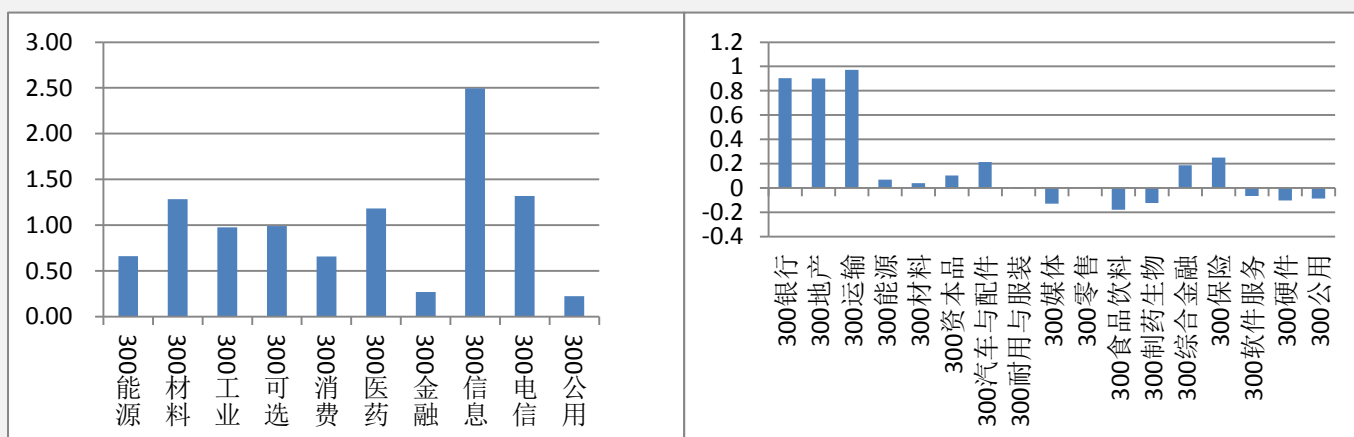


附录 2：A 股市场运行情况

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	2311.74	2312.47	2332.78	2309.32	2325.68	13.94	0.60	165.65	1410.14
沪深 300	2577.73	2579.13	2605.41	2576.92	2595.86	18.13	0.70	98.62	1013.57
深圳成指	9316.27	9332.90	9432.84	9312.87	9381.69	65.42	0.70	12.38	173.31
中小板指	4458.10	4465.58	4576.64	4465.58	4548.86	90.76	2.04	14.55	187.30
创业板指	760.55	763.63	781.42	763.63	778.60	18.05	2.37	7.36	106.23



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

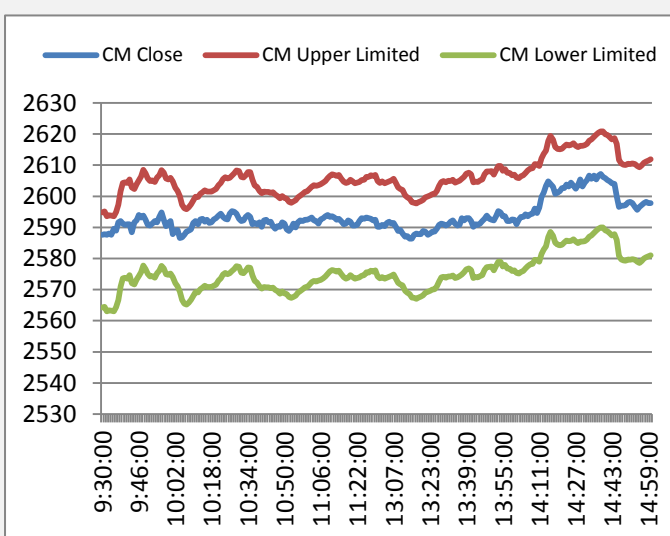


图 6: 下月合约套利机会

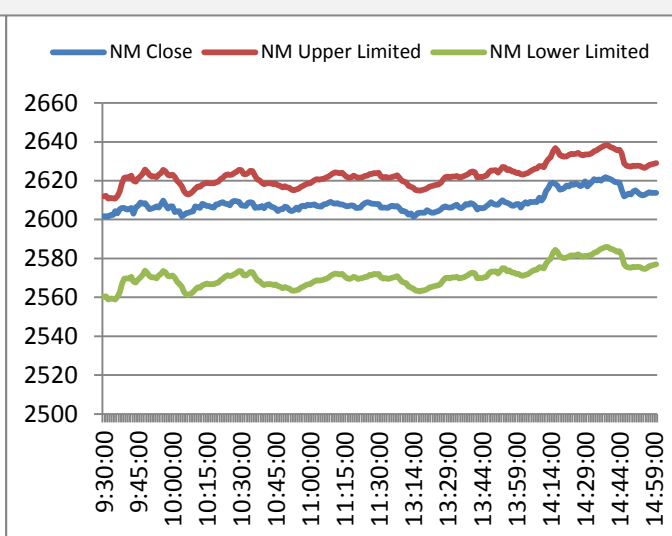
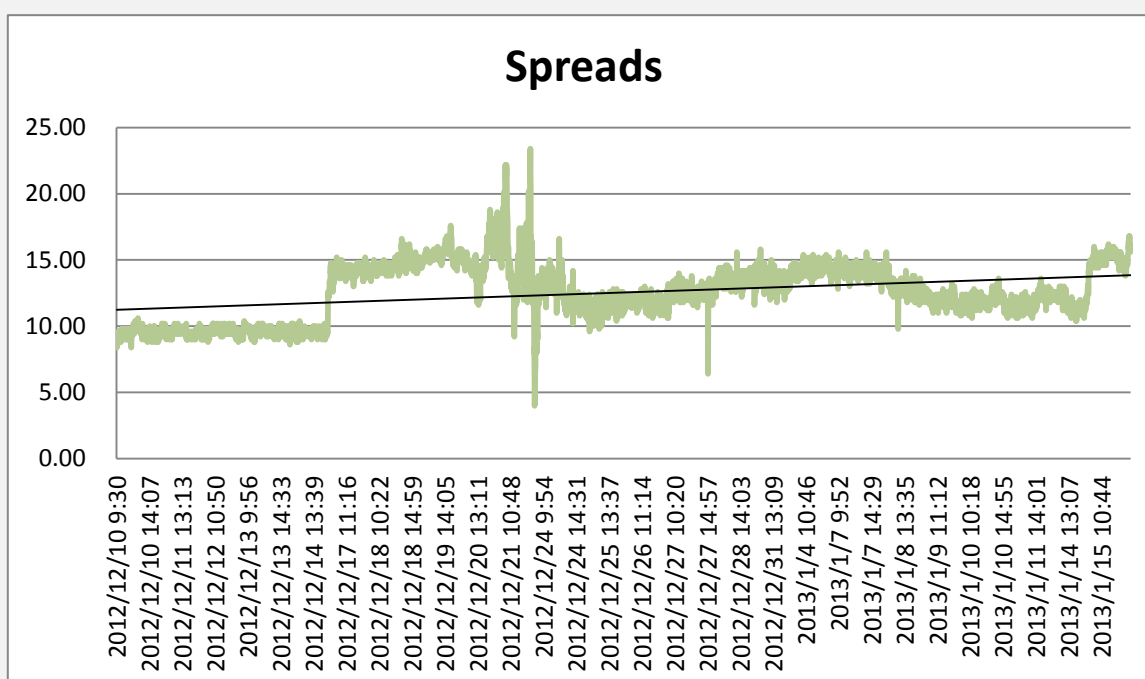


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

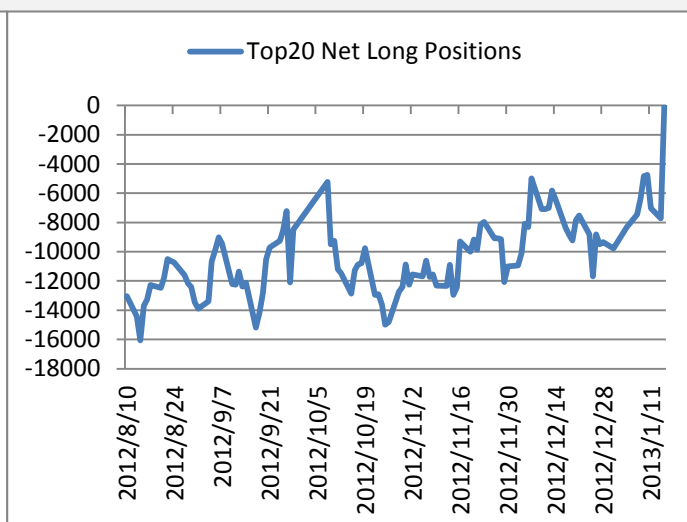
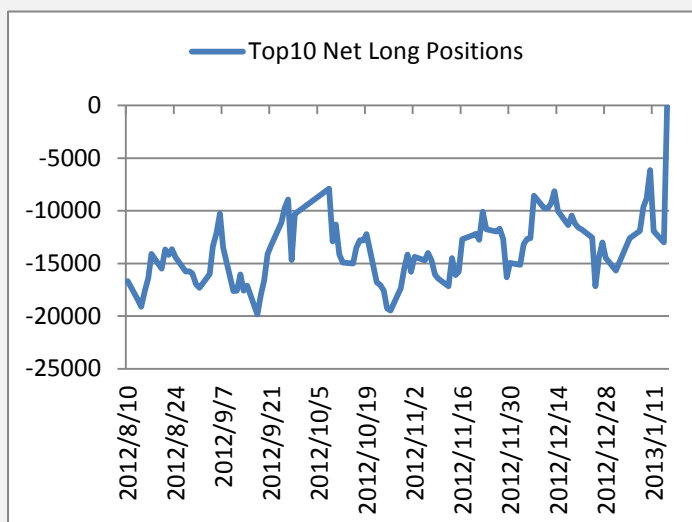


附录 4：主力会员持仓情况

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。若为零表示暂时无此数据。

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	0	0	0	1	0	0	0
2	0	0	0	2	0	0	0
3	0	0	0	3	0	0	0
4	0	0	0	4	0	0	0
5	0	0	0	5	0	0	0
6	0	0	0	6	0	0	0
7	0	0	0	7	0	0	0
8	0	0	0	8	0	0	0
9	0	0	0	9	0	0	0
10	0	0	0	10	0	0	0
11	0	0	0	11	0	0	0
12	0	0	0	12	0	0	0
13	0	0	0	13	0	0	0
14	0	0	0	14	0	0	0
15	0	0	0	15	0	0	0
16	0	0	0	16	0	0	0
17	0	0	0	17	0	0	0
18	0	0	0	18	0	0	0
19	0	0	0	19	0	0	0
20	0	0	0	20	0	0	0
	总和	0	0		总和	0	0



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

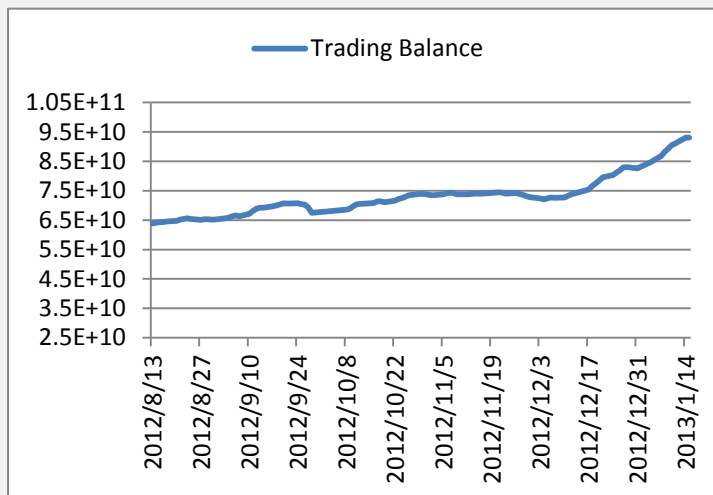
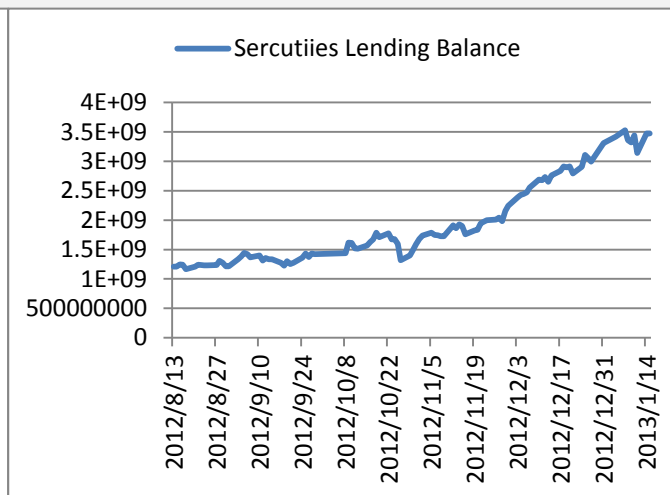


图 11: 融券余额



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。