

## 国都股指期货日报

### 国都期货研发服务部

分析师：王伟辉

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】

5月10日沪深两市小幅高开，随后在有色金属、券商、银行等权重板块的带动下，沪指在震荡中上行逼近10日均线，11点左右，受进出口数据公布远逊市场预期影响，大盘上攻动能大幅减弱，金融地产股回落，两市翻绿；午后开盘，两市继续在低位整理，13点45左右稀土永磁、券商等权重板块走出直线拉升行情，在强势板块的带动下，沪深两市分别快速翻红上涨至2416.32点和10339点，随后两市进入下行区间，再次探底后有小幅上涨。截至收盘，上证指数收报2410.23点，涨幅0.07%；深证成指报10277.62点，跌幅0.16%；中小板指数报4729.20点，涨幅0.30%。两市成交量较昨日小幅下降。

盘面上，稀土永磁、钢铁、医药板块领涨大盘；水泥、航天军工等权重板块领跌。

资金流向方面，沪市资金流入25.57亿元，深市资金流入14.35亿元。

今日期限极差运行平稳，主力合约期现基差维持在20以内，无期现套利机会。IF1205与IF1206目前核心价差为8.5，日内跨期套利机会存在。持仓方面，主力会员多空持仓均减少，投资者观望情绪浓厚。

### 【基本面要闻】

1. 国务院讨论通过《关于大力推进信息化发展和切实保障信息安全的若干意见》，部署宽带中国战略落地
2. 4月中国进出口年率公布：出年率增幅降低至4.9%，进口年率增幅降低至0.3%，远逊于市场预期
3. 证监会：力促上市公司现金分红
4. 明日公布4月份中国CPI等经济数据

### 【投资建议】

5月10日期指小幅高开，随后多空双方进入斗争激烈局面，股指整日呈现震荡整理格局；盘中期指经历一个U型“过山车”后报收于2663.4点。10日成交量较昨日小幅下降，这已是成交量连续两日下降。消息面，中国4月进出口数据远逊市场预期，市场对未来经济较为担忧；技术面上，10日期指仍然延续9日的下行整理趋势，虽然跌破4月6日以来的上涨区间下沿但仍处在头肩底颈线之上。期指在下一交易日继续盘整的概率较大。预计在颈线附近（2630点）获得技术支撑。

操作建议：多单谨慎持有，未入场者待趋势确认后进入。

## 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	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)	持仓量	结算价
当月合约	2702.2	2695	2695	2660	2663.6	289065	2.32E+11	-38.5999	-1.43	44805	2704.2
下月合约	2708.8	2699.4	2700	2668	2670	25826	2.08E+10	-38.8	-1.43	21637	2711
下季合约	2733.8	2727.2	2727.2	2696.2	2697.8	2135	1.73E+09	-36	-1.32	4680	2735.8
隔季合约	2767.4	2756.2	2756.2	2728.6	2732.8	550	4.52E+08	-34.5999	-1.25	1063	2770.6

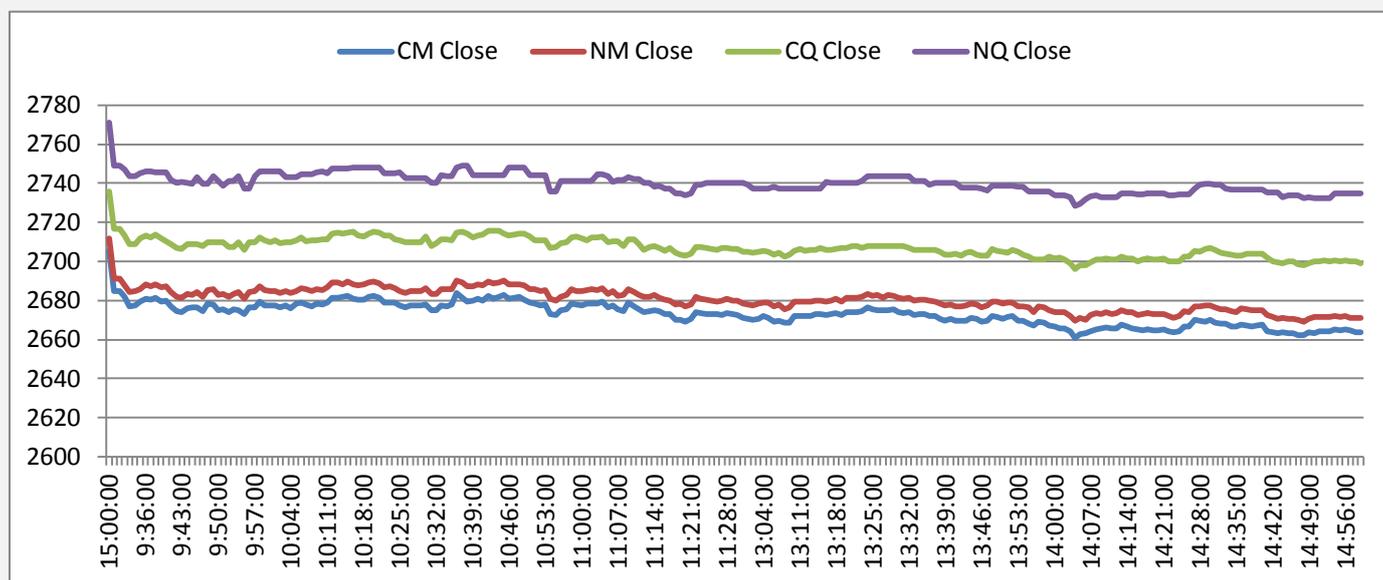
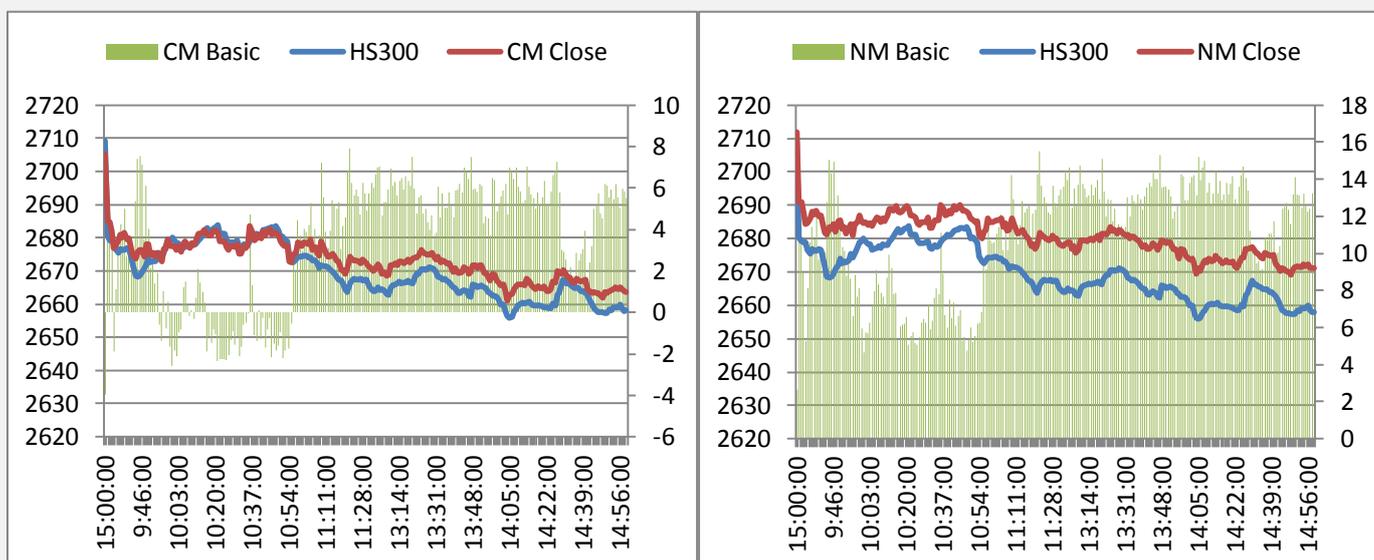
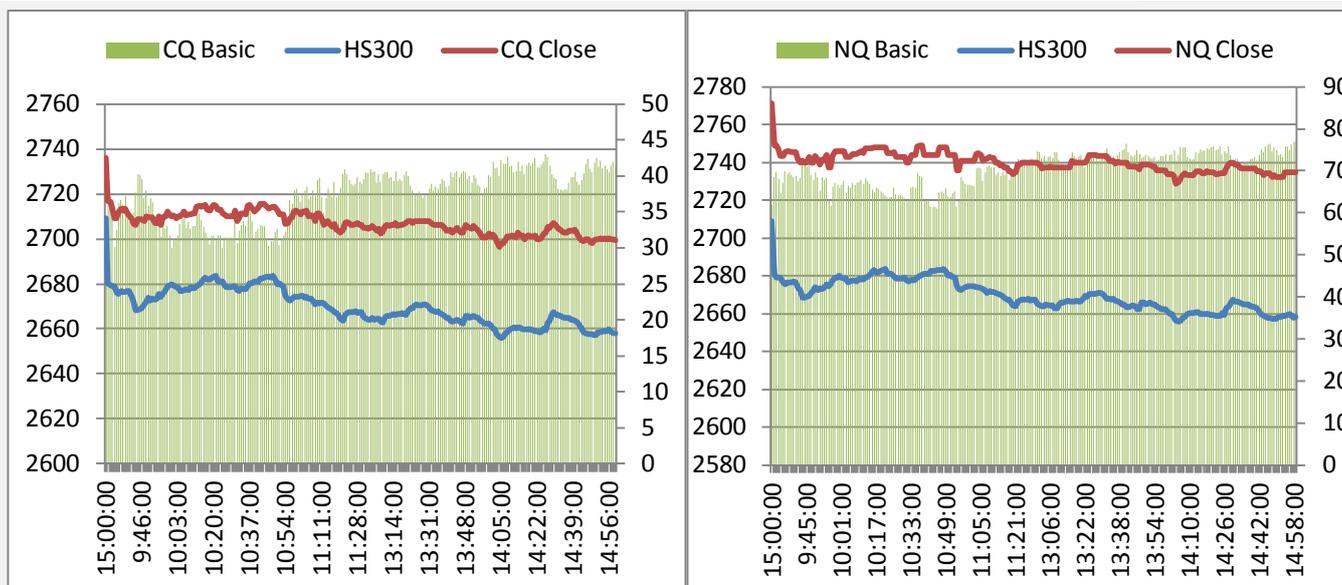


图 2: 期指 4 合约日内基差图





## 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	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)
上证指数	2448.88	2432.47	2432.47	2407.51	2408.59	9.79E+09	9.95E+10	-40.2898	-1.65
沪深 300	2709.12	2685.19	2685.19	2655.32	2657.52	5.84E+09	6.95E+10	-51.6001	-1.9
深圳成指	10524.68	10410.84	10410.84	10282.82	10294.58	7.71E+08	1.07E+10	-230.1	-2.19
中小板指	4793.73	4760.2	4760.2	4705.49	4715.27	6.65E+08	8.96E+09	-78.46	-1.64
创业板指	731.72	727.6	727.7	718.72	719.35	2.54E+08	4.66E+09	-12.37	-1.69

图 3:沪深 300 各版块涨跌幅

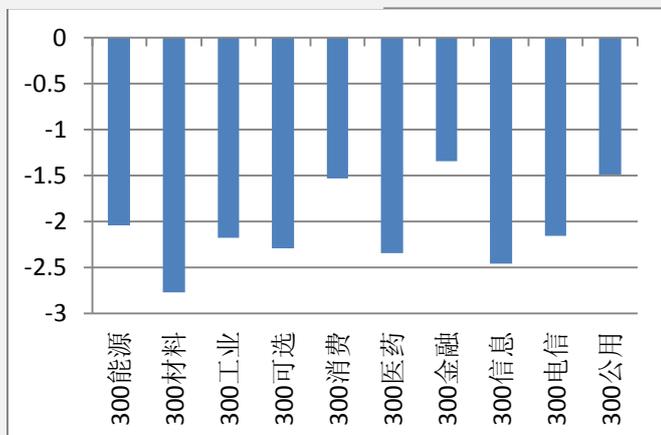
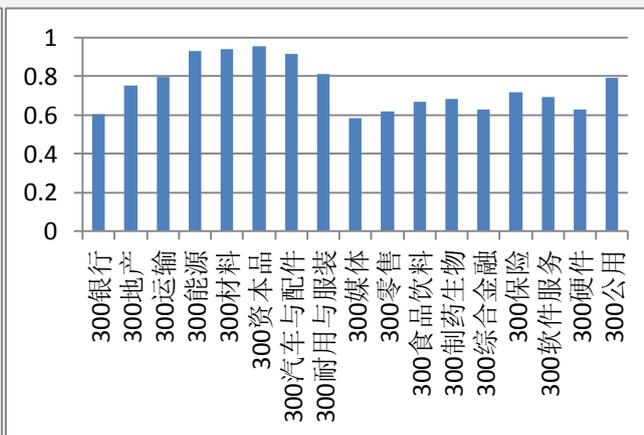


图 4:沪深 300 各版块 100 日内与指数相关度



### 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。即蓝线在红线上 1 个点以上时卖出下月合约同时买入当月合约，蓝线在红线下一个点以上时，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

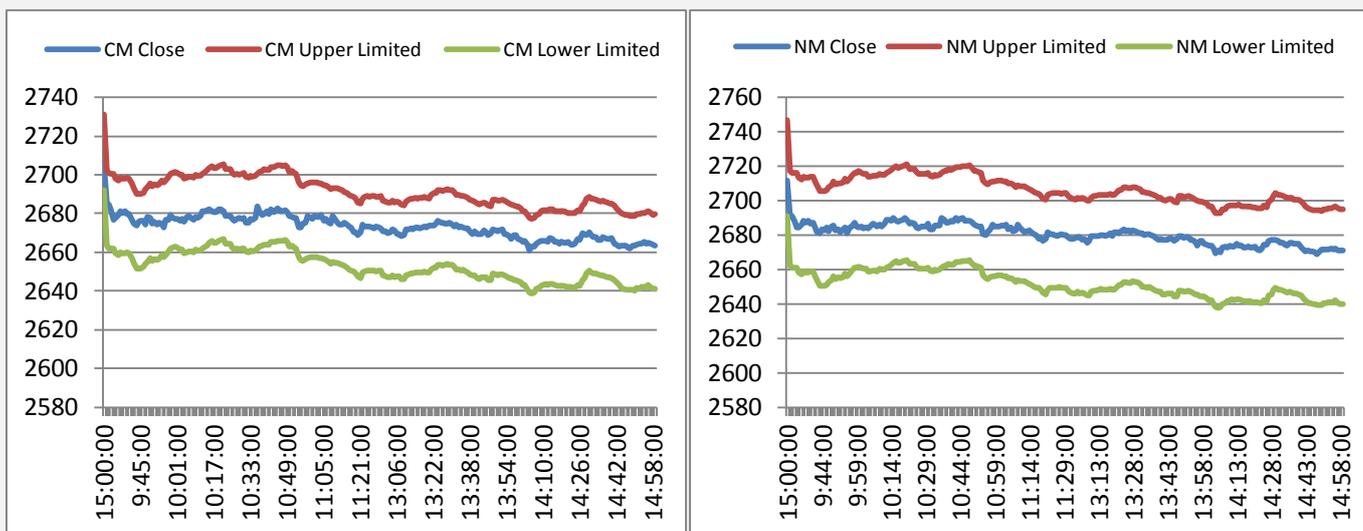
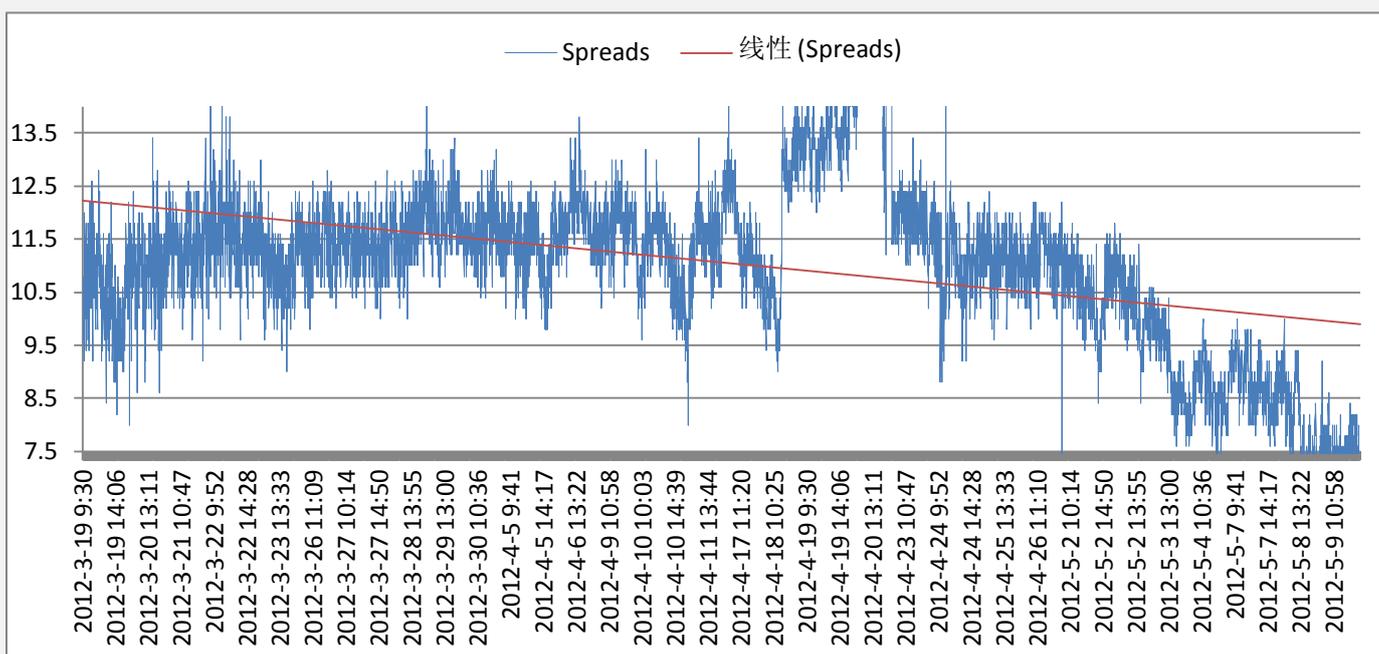


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



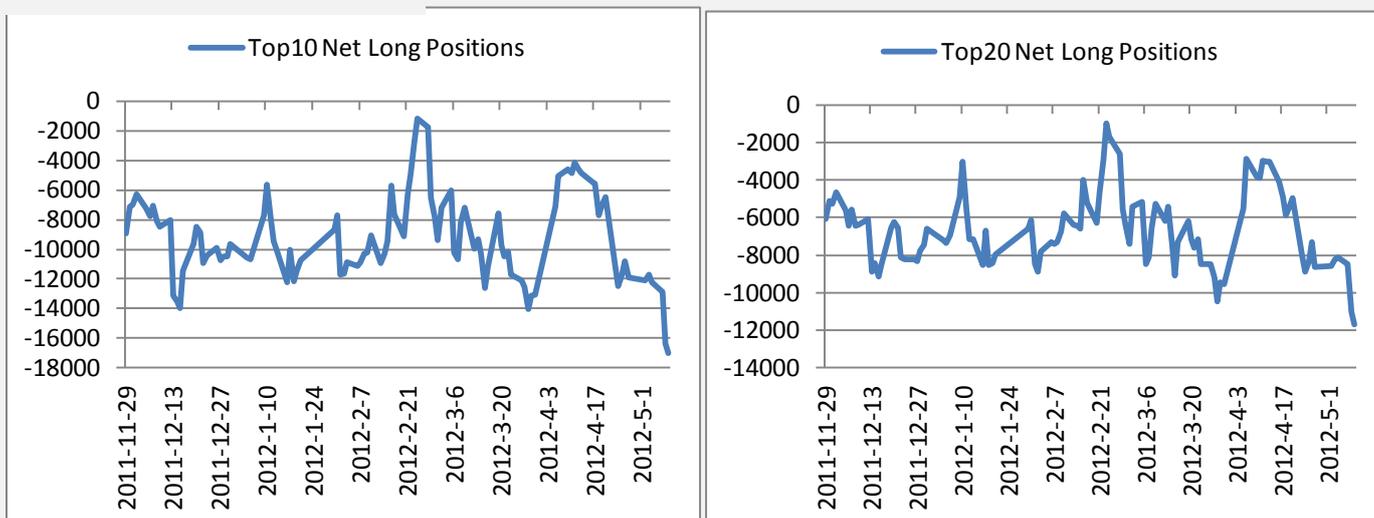
## 附录 4：主力会员持仓情况

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	3122	-404	1	国泰君安	8331	21
2	华泰长城	2723	-407	2	中证期货	6647	-359
3	浙江永安	2274	-206	3	华泰长城	3413	-382
4	广发期货	2167	263	4	海通期货	2748	-479
5	中证期货	2095	29	5	申银万国	1956	369
6	光大期货	1912	-283	6	兴业期货	1726	312
7	海通期货	1771	-353	7	银河期货	1623	-409
8	申银万国	1764	260	8	光大期货	1571	234
9	南华期货	1762	-318	9	广发期货	1397	-152
10	鲁证期货	1750	214	10	南华期货	1277	-118
11	银河期货	1659	190	11	大华期货	1146	-62
12	东海期货	1430	155	12	上海东证	866	-267
13	国信期货	1076	-64	13	鲁证期货	794	-8
14	招商期货	1013	-124	14	中粮期货	787	-334
15	上海东证	924	-202	15	长江期货	663	-81
16	国联期货	816	-141	16	中信建投	646	1
17	信达期货	806	0	17	浙商期货	560	92
18	天琪期货	736	-38	18	东海期货	548	-74
19	浙商期货	721	-465	19	浙江永安	535	-135
20	中国国际	719	-78	20	国信期货	530	-93
	总和	31240	-1972		总和	37764	-1924

图 8:前 10 名会员净多单



## 附录 5：流动性

这部分内容旨在向投资者呈现目前市场流动性的状况，SHIBOR 以及票据转贴利率反映了银行间资金的紧张状况（数值越高，资金越紧张），国债收益率反映了目前投资者对风险资产的偏好（收益率越低对风险资产偏好越高）。

图 10:SHIBOR 利率走势图

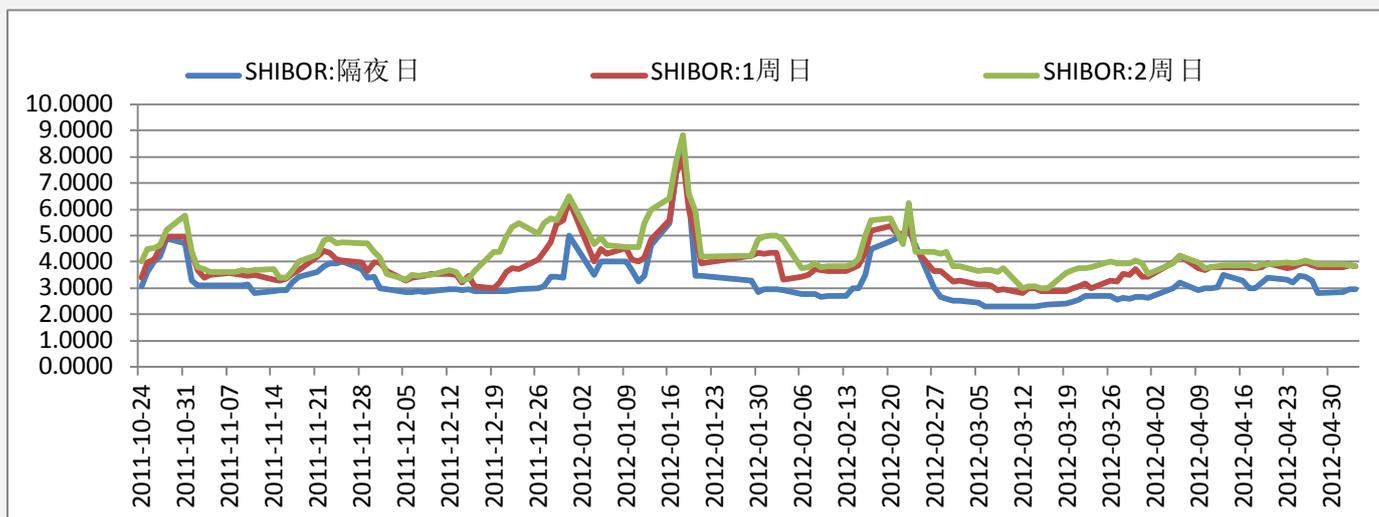


图 11:国债收益率走势图

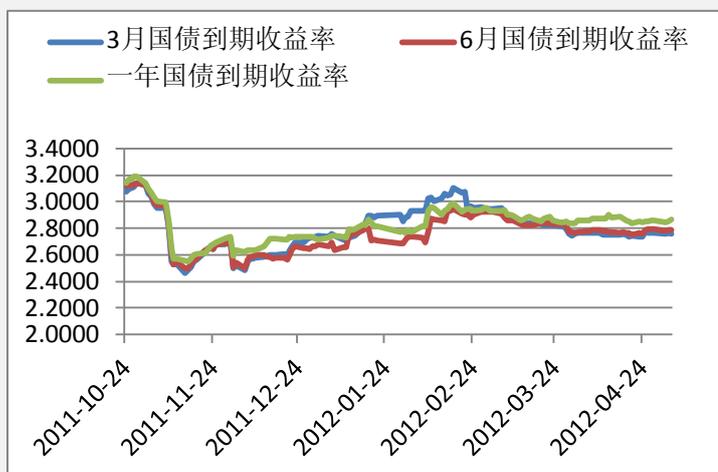


图 12:票据直贴利率走势图



## 附录 6：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。融资余额越多，买入意愿越强，融券余额越多，卖出意愿越强。

图 13: 融资余额

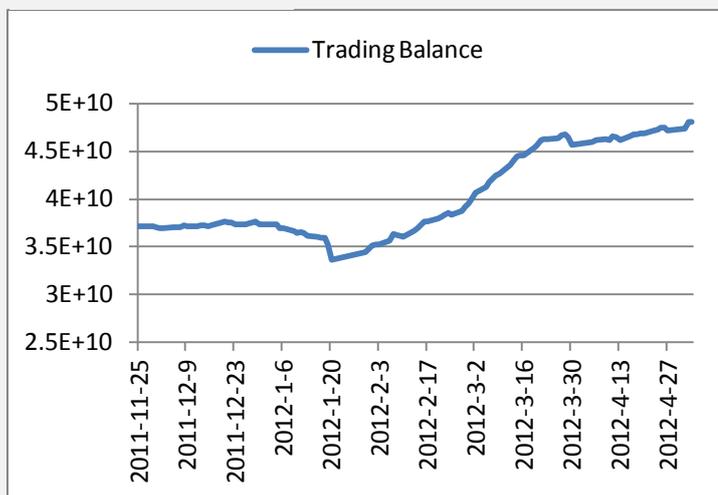
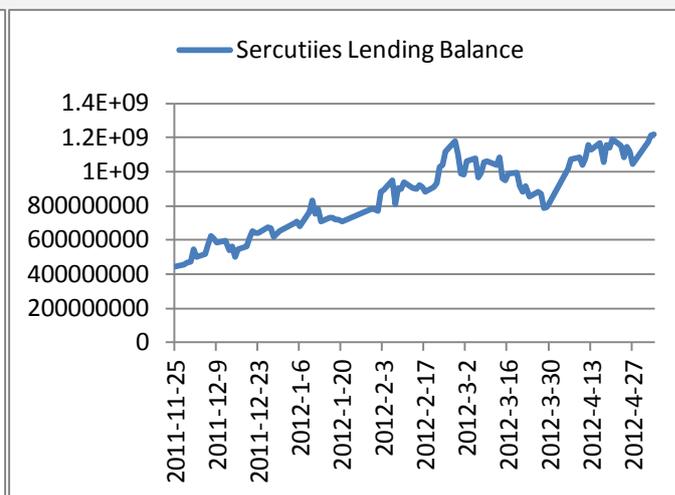


图 14: 融券余额



## 附录 7：明日将公布的经济数据

时间	事件	经济体	实际值	预期值	前值
2012年05月11日 21:55	美国5月密歇根大学消费者信心指数初值	美国	--	76.4	76.4
2012年05月11日 20:30	美国4月生产者物价指数月率	美国	--	0	0
2012年05月11日 20:30	加拿大4月失业率	加拿大	--	--	7.2
2012年05月11日 20:30	加拿大4月就业人数变化	加拿大	--	--	8.23
2012年05月11日 20:30	加拿大4月就业参与率	加拿大	--	--	66.6
2012年05月11日 16:30	英国4月生产者输出物价指数月率	英国	--	--	0.6
2012年05月11日 16:30	英国4月核心生产者输出物价指数月率	英国	--	--	0.1
2012年05月11日 16:30	英国4月生产者输入物价指数月率	英国	--	--	1.9
2012年05月11日 14:00	德国4月消费者物价指数月率终值	德国	--	--	0.1
2012年05月11日 14:00	德国4月消费者物价调和指数月率终值	德国	--	--	0.2
2012年05月11日 13:30	中国4月工业生产年率	中国	--	--	11.9
2012年05月11日 13:30	中国4月零售销售年率	中国	--	--	15.2
2012年05月11日 09:30	中国4月消费者物价指数年率	中国	--	--	3.6

2012年05月11日09:30	中国4月生产者物价指数年率	中国	--	--	-0.3
2012年05月11日07:50	日本4月M3货币供应年率	日本	--	2.5	2.6
2012年05月11日07:50	日本4月M2+CD货币供应年率	日本	--	2.9	3
2012年05月11日06:45	新西兰4月食品价格指数月率	新西兰	--	--	-1
2012年05月11日00:00	中国5月新增人民币贷款	中国	--	--	1.01
2012年05月11日00:00	中国5月M2货币供应年率	中国	--	--	13.4
2012年05月10日20:30	加拿大3月贸易帐	加拿大	--	--	2.9
2012年05月10日20:30	加拿大3月新屋价格指数月率	加拿大	--	--	0.3
2012年05月10日20:30	加拿大3月新屋价格指数年率	加拿大	--	--	2.3
2012年05月10日20:30	美国4月进口物价指数月率	美国	--	-0.1	1.3
2012年05月10日20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	
2012年05月10日20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	
2012年05月10日20:30	美国3月贸易帐	美国	--	-500	-460
2012年05月10日19:00	英国5月央行利率决议	英国	--	0.5	0.5
2012年05月10日19:00	英国5月央行资产购买规模	英国	--	--	3250

## 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。