

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】

两市早盘双双平开，承接昨日跌势，股指震荡下行，深成指创下本轮调整以来的新低 8929 点，但在地产，石油，煤炭，银行等板块上涨的带动下，股指收复失地。截至收盘，上证指数报 2142.53 点，涨幅 0.30%；深证成指报 9089.62 点，涨幅为 0.56%。两市总成交量 1241.8 亿，较前一交易日（1253.8 亿）基本持平。

盘面上，券商，保险板块延续弱势下跌，而电子支付，物联网，云计算，计算机等板块今日涨幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流入 17.62 亿元，深市资金净流入 21.87 亿元，沪深 300 资金净流入 17.47 亿元。

今日期现基差运行波动较大，上午盘有套利机会，收盘时主力合约期现基差约为 1，无期现套利机会。IF1208 与 IF1209 目前核心价差约为 23，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 7 月份全社会用电量同比增幅（4.5%）明显回落。
2. 6 月末温州不良贷款余额 181 亿 第二波危机正酝酿。

【投资建议】

周二期指（当月连续）开盘承接昨日跌势，震荡下行，在前期低点 2338 点附近获得支撑，最终收于 2357 点，仍处于均线系统压制之下，市场偏空头。

操作建议：逢高做空，日内短线操作。

阻力位：2380/2400/2440 支撑位：2338/2300/2273

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	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)	持仓量	结算价
当月合约	2367.8	2364.8	2370.6	2331.6	2357.6	334001	2.36E+11	-10.2	-0.43	42509	2373
下月合约	2378.2	2378.8	2381.6	2344.2	2370.4	87172	6.18E+10	-7.8	-0.33	41263	2384.6
下季合约	2413	2412	2414	2376.6	2403	2149	1.54E+09	-10	-0.41	5894	2417
隔季合约	2441.2	2440.2	2444.6	2408	2432.6	495	3.6E+08	-8.5999	-0.35	477	2447.6

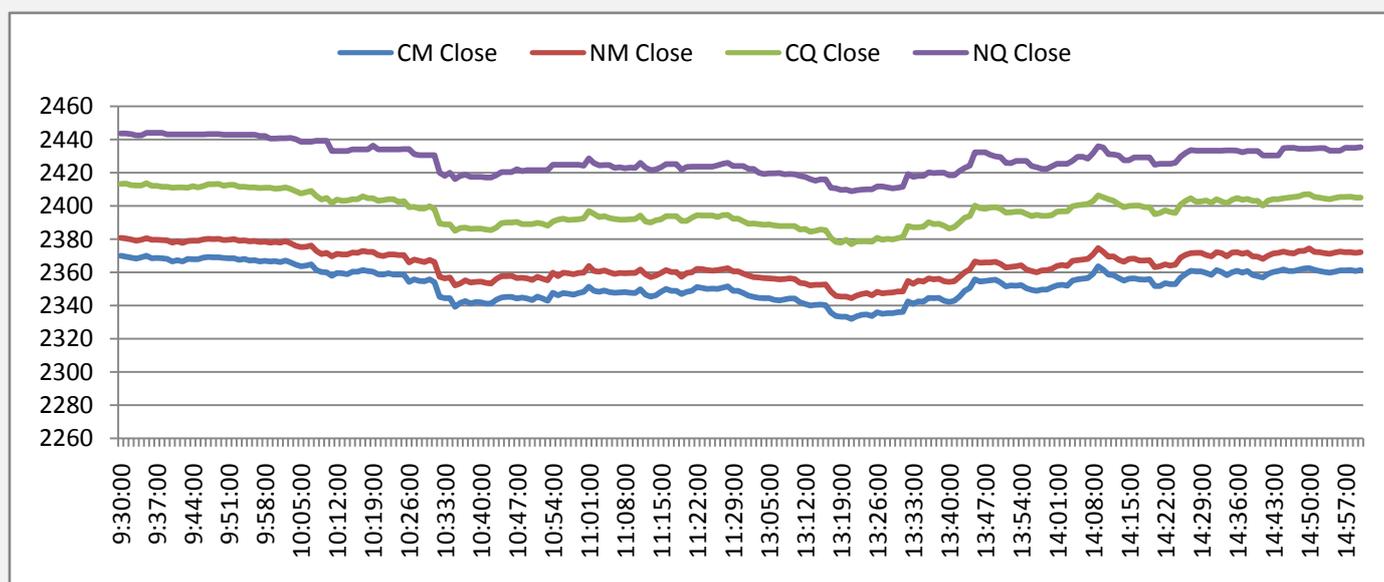
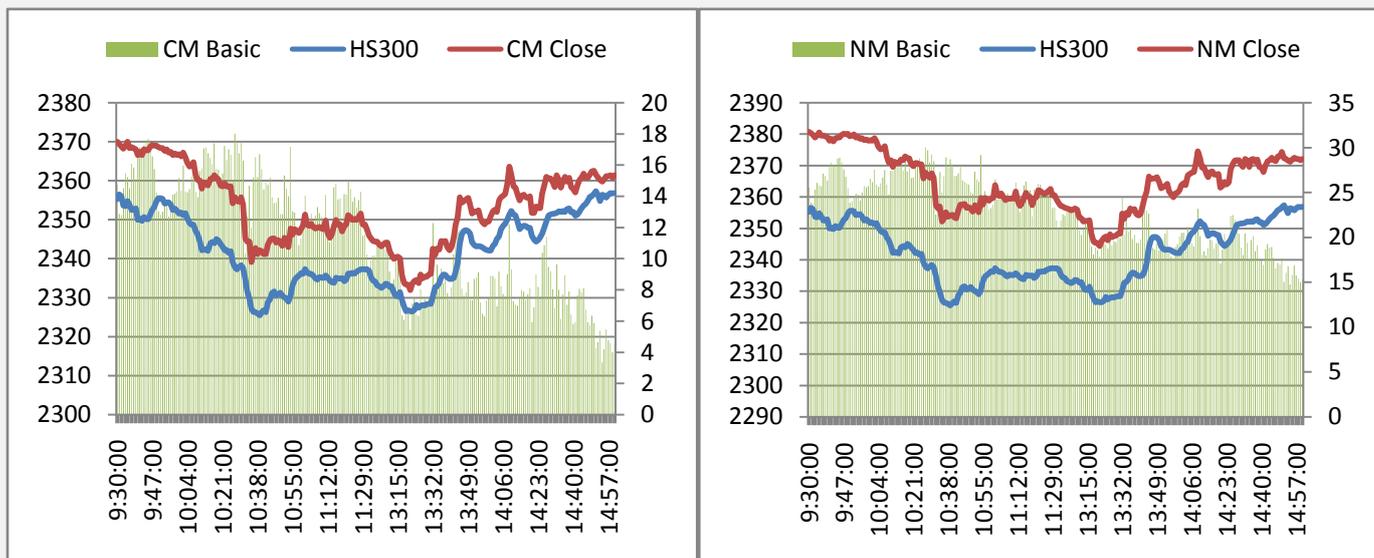
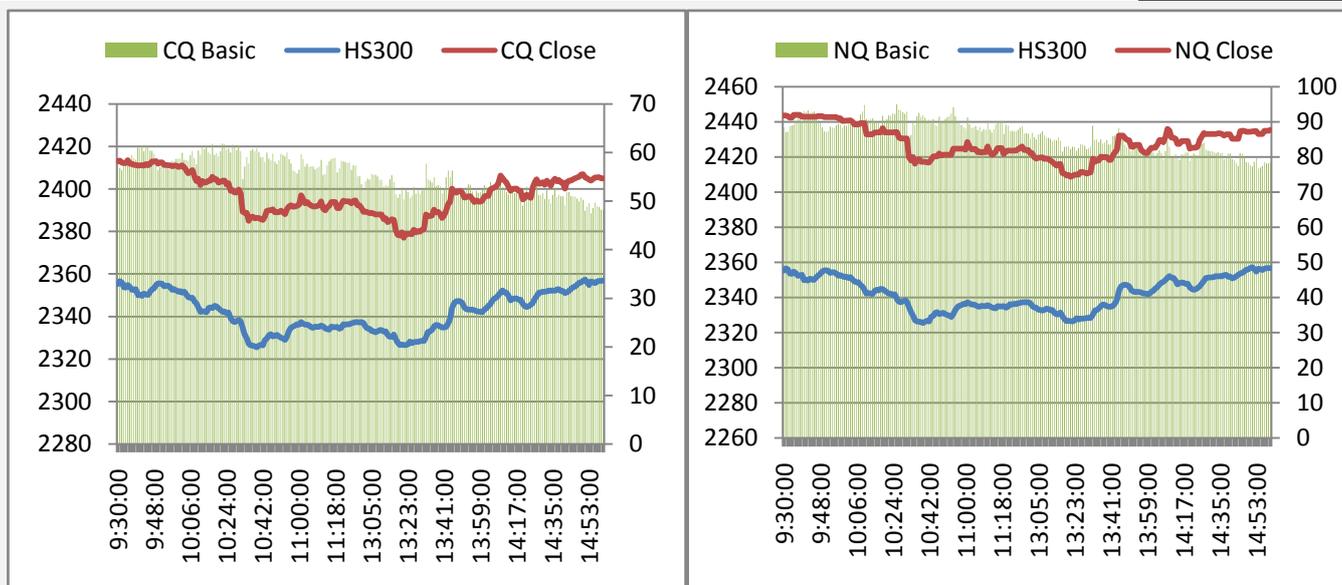


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2136.08	2137.05	2144.01	2119.25	2142.53	6.76E+09	5.97E+10	6.45	0.3
沪深 300	2351.93	2352.66	2357.85	2324.91	2357.02	3.99E+09	4.24E+10	5.0901	0.22
深圳成指	9039.22	9039.45	9101.26	8929	9089.62	7.54E+08	8.52E+09	50.4004	0.56
中小板指	4400.04	4395.98	4405.66	4292.68	4386.77	6.4E+08	7.84E+09	-13.27	-0.3
创业板指	727.64	726.84	736.45	714.65	736.35	2.22E+08	3.35E+09	8.71	1.2

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

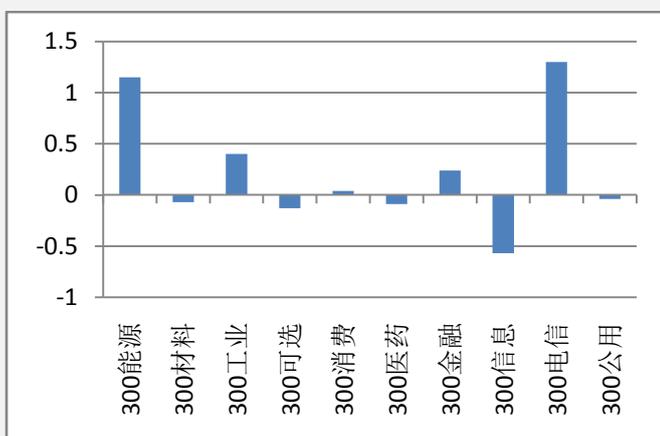
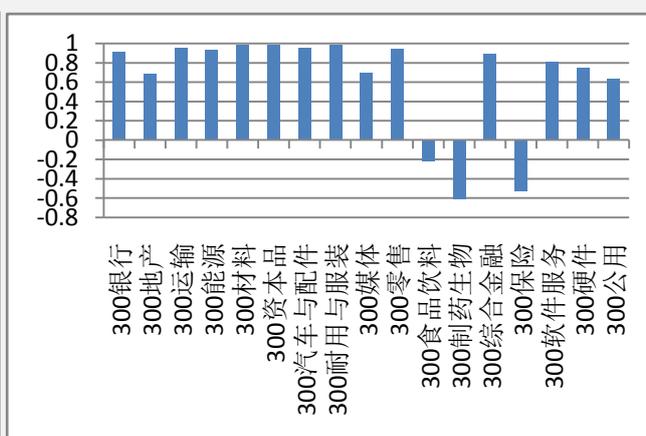


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

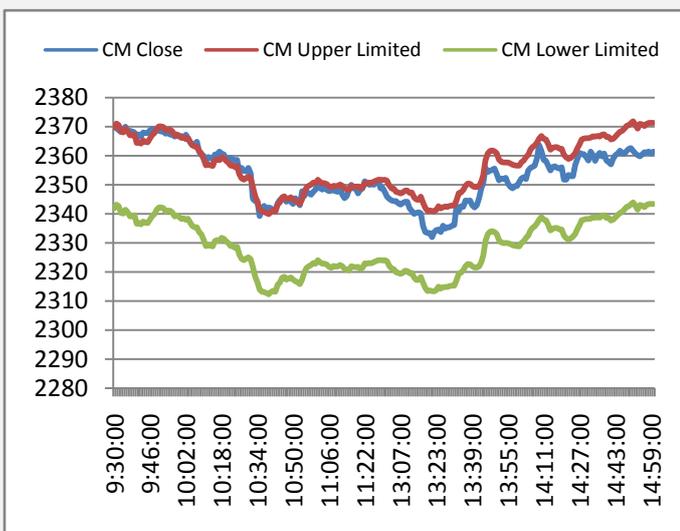


图 6: 下月合约套利机会

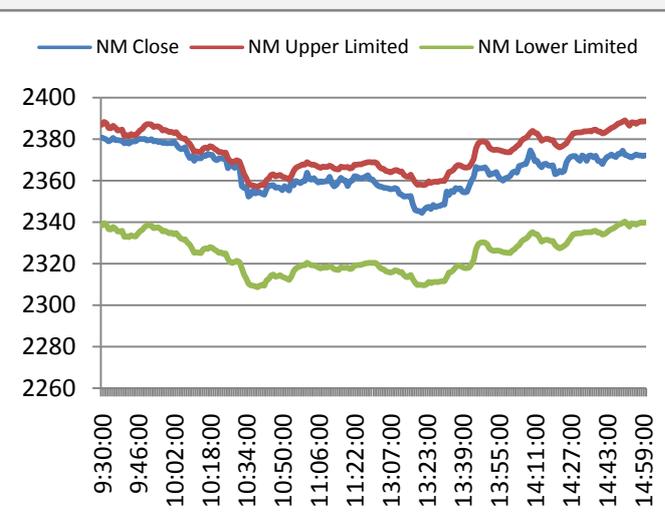
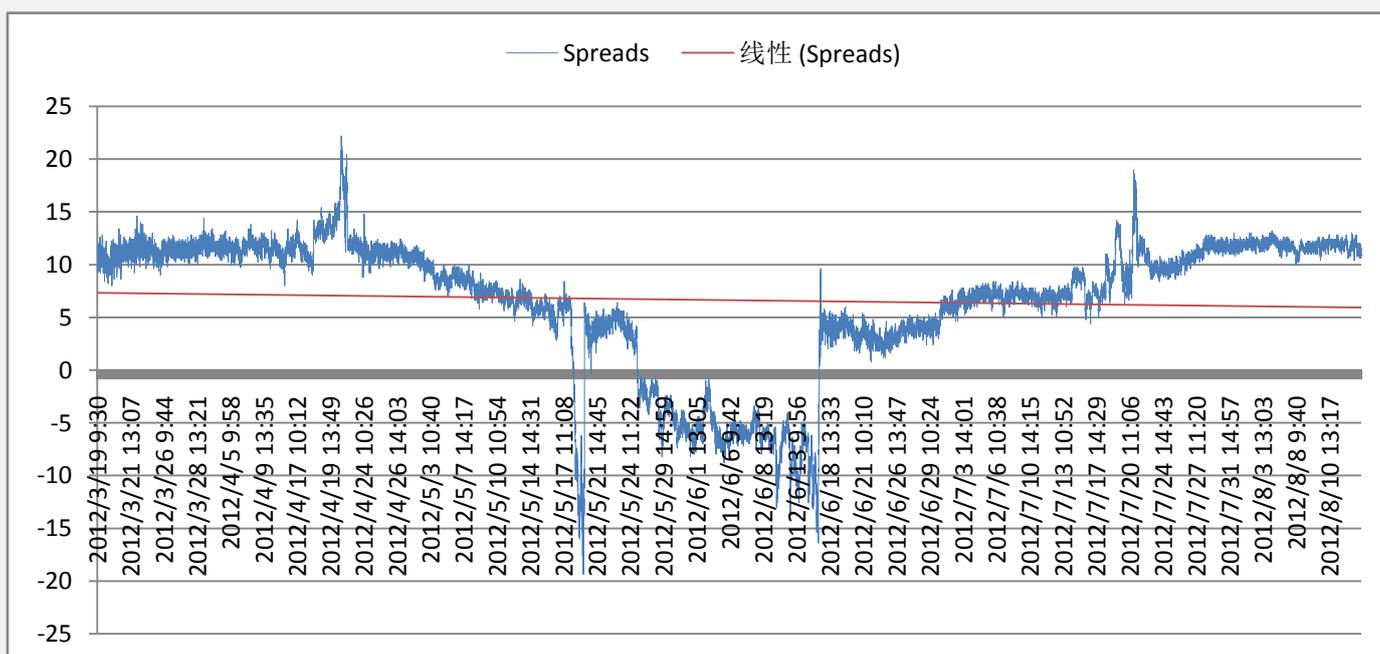


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	3438	-1080	1	中证期货	7685	-872
2	海通期货	2843	-182	2	国泰君安	7099	-151
3	华泰长城	2381	-426	3	华泰长城	4295	234
4	银河期货	2175	-93	4	海通期货	3116	-39
5	广发期货	1817	-347	5	光大期货	2970	-800
6	南华期货	1789	-236	6	中粮期货	1359	-764
7	中证期货	1641	-150	7	中信建投	1252	-100
8	申银万国	1517	-473	8	申银万国	1224	-552
9	光大期货	1256	-218	9	国信期货	1068	27
10	鲁证期货	1242	-133	10	上海东证	1064	-628
11	浙江永安	1123	-116	11	鲁证期货	1027	-235
12	招商期货	1113	-265	12	东海期货	972	108
13	上海东证	1029	-948	13	广发期货	898	-790
14	信达期货	1014	-212	14	银河期货	665	-148
15	浙商期货	986	-451	15	南华期货	571	-435
16	中投天琪	977	52	16	浙商期货	525	179
17	国信期货	966	-422	17	中投天琪	515	-67
18	金瑞期货	692	-31	18	上海浙石	441	-129
19	东海期货	662	-407	19	宝城期货	435	1
20	兴业期货	643	-173	20	安信期货	422	-104
	总和	29304	-6311		总和	37603	-5265

图 8:前 10 名会员净多单

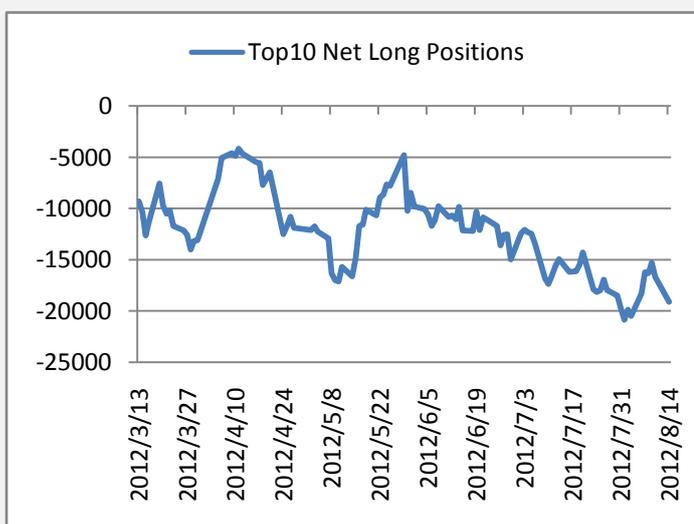
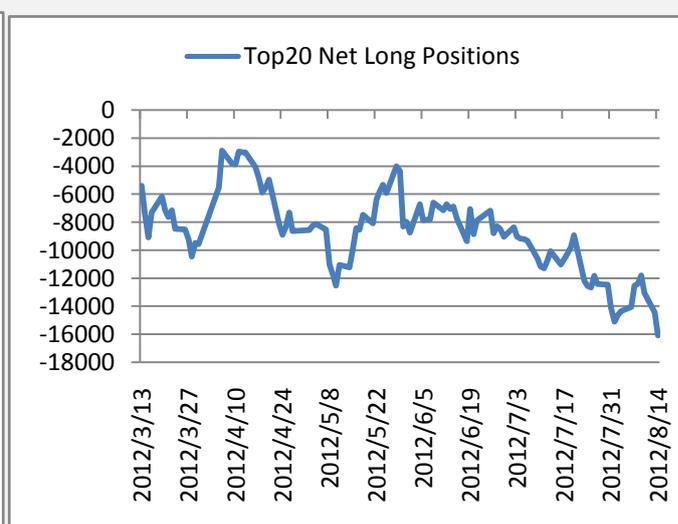


图 9:前 20 名会员净多单



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

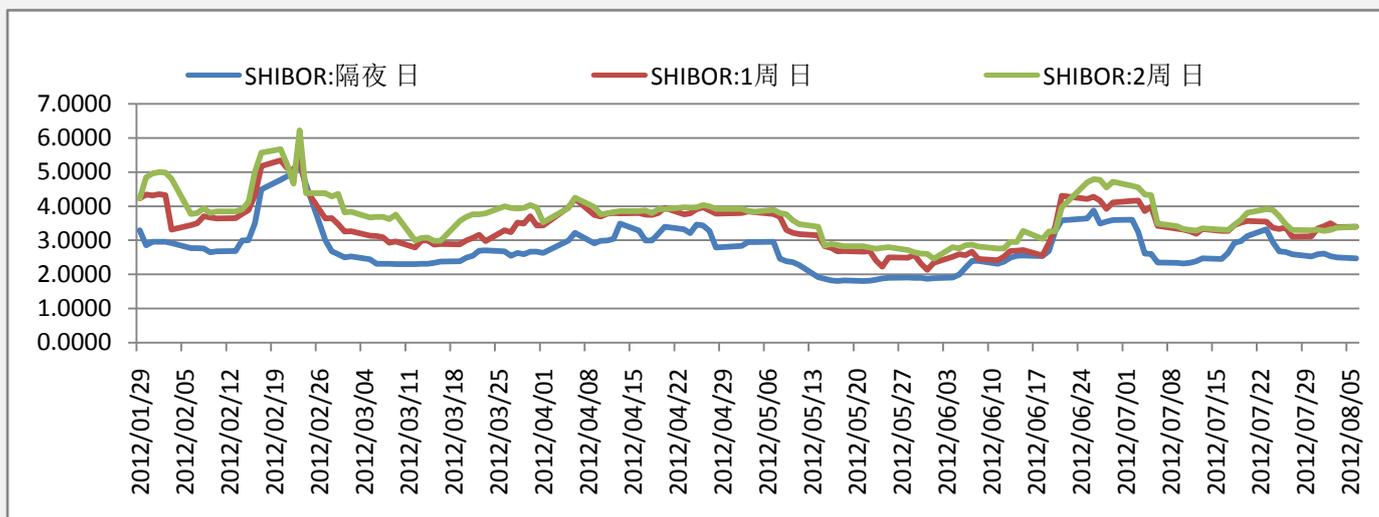


图 11:国债收益率走势图

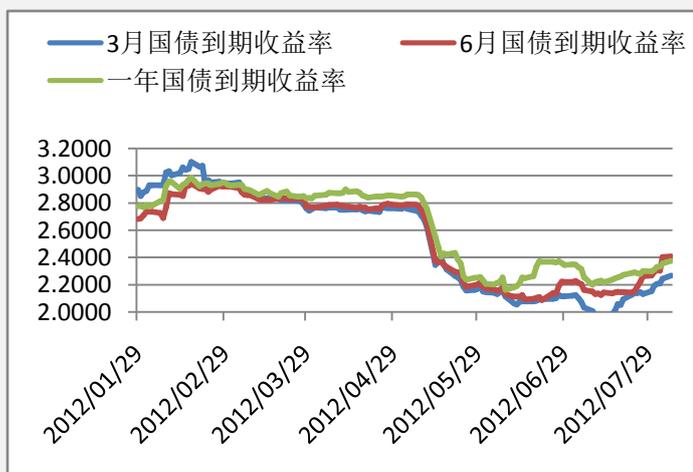


图 12:票据直贴利率走势图



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

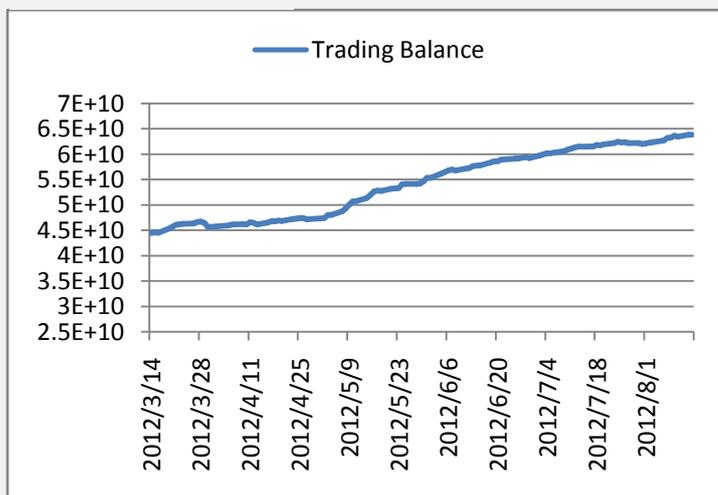
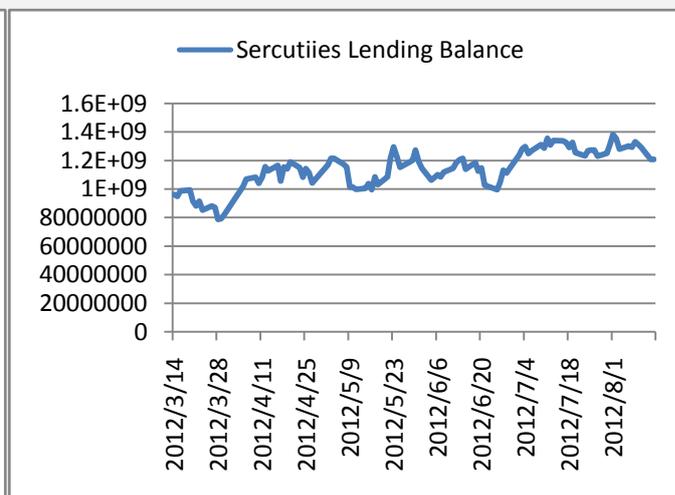


图 14: 融券余额



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08月15日22:30	美国上周 EIA 原油库存变化	美国	--	--	-373
2012年08月15日22:30	美国上周 EIA 精炼油库存变化	美国	--	--	-72.4
2012年08月15日22:30	美国上周 EIA 汽油库存变化	美国	--	--	-180
2012年08月15日22:00	美元 8 月 NAHB 房价指数	美国	--	35	35
2012年08月15日21:15	美国 7 月产能利用率	美国	--	79.3	78.9
2012年08月15日21:15	美国 7 月工业生产月率	美国	--	0.5	0.4
2012年08月15日21:00	美国 6 月国际资本净流入	美国	--	--	1017
2012年08月15日21:00	美国 6 月长期资本净流入	美国	--	--	550
2012年08月15日20:30	美国 8 月纽约联储制造业指数	美国	--	7.5	7.39
2012年08月15日20:30	美国 7 月消费者物价指数月率	美国	--	0.2	0
2012年08月15日20:30	美国 7 月消费者物价指数年率	美国	--	--	1.7
2012年08月15日20:30	美国 7 月核心消费者物价指数月率	美国	--	0.2	0.2
2012年08月15日20:30	美国 7 月核心消费者物价指数年率	美国	--	2.2	2.2
2012年08月15日16:30	英国 6 月三个月 ILO 失业率	英国	--	--	8.1
2012年08月15日16:30	英国 6 月 3 个月平均工资年率 (包括红利)	英国	--	--	1.5
2012年08月15日16:30	英国 6 月 3 个月平均工资年率 (不包括红利)	英国	--	--	1.8
2012年08月15日16:30	英国 7 月失业人数变化	英国	--	--	0.61
2012年08月15日16:30	英国 7 月失业率	英国	--	5	4.9
2012年08月15日08:30	澳大利亚 8 月 Westpac 消费者信心指数月率	澳大利亚	--	--	3.7
2012年08月15日08:30	澳大利亚 8 月 Westpac 消费者信心指数	澳大利亚	--	--	99.1

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。