

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】

两市今日呈现低开低走趋势。股指开盘后震荡下行，前期护盘的银行股今日不作为，最终沪指一路走低，逼近2100点，中小盘个股普遍下跌，两市成交量明显萎缩。截至收盘，上证指数报2118.95点，跌幅1.10%；深证成指报9048.61点，跌幅0.45%。两市总成交量981.6亿，较前一交易日（1241.8亿）萎缩20%。

盘面上，除商业，水泥板块勉强持平以外，其余板块均为下跌，其中农林牧渔，通信，有色金属，黄金板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出34.77亿元，深市资金净流出18.46亿元，沪深300资金净流出11.99亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为8，无期现套利机会。IF1208与IF1209目前核心价差约为12，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 7月份外汇占款减少人民币38.2亿元。

【投资建议】

周三期指（当月连续）低开低走，震荡下行。全天多头无力反击，最终收于2339点，创下本轮下跌的收盘价新低，期指仍处于探底过程之中。

操作建议：逢高做空，保持空头思路。

阻力位：2378/2400/2420 支撑位：2331/2300/2273

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	2357.6	2355.4	2356.6	2335.6	2339.6	175935	1.24E+11	-18	-0.76	29607	2358.6
下月合约	2370.4	2365	2368.4	2347.8	2351.8	197333	1.4E+11	-18.5999	-0.78	52735	2370.2
下季合约	2403	2400.6	2400.6	2382.4	2384.8	2938	2.11E+09	-18.2	-0.76	6718	2402.6
隔季合约	2432.6	2428.2	2430.2	2413.6	2415.4	284	2.06E+08	-17.2002	-0.71	484	2432.2

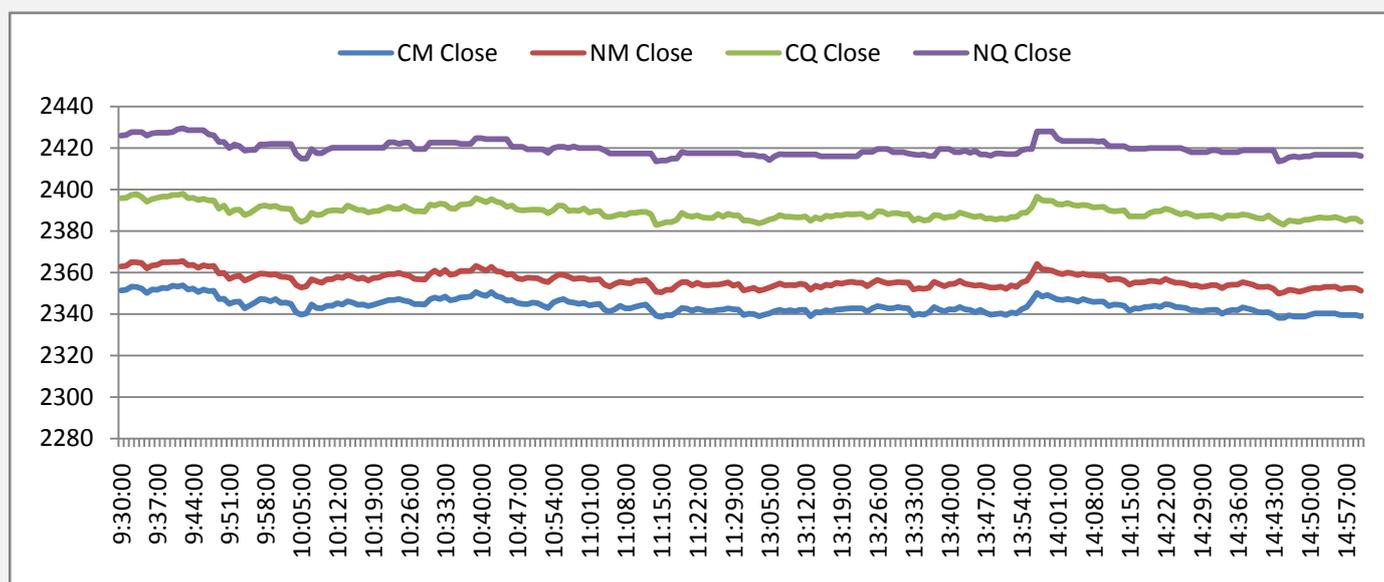
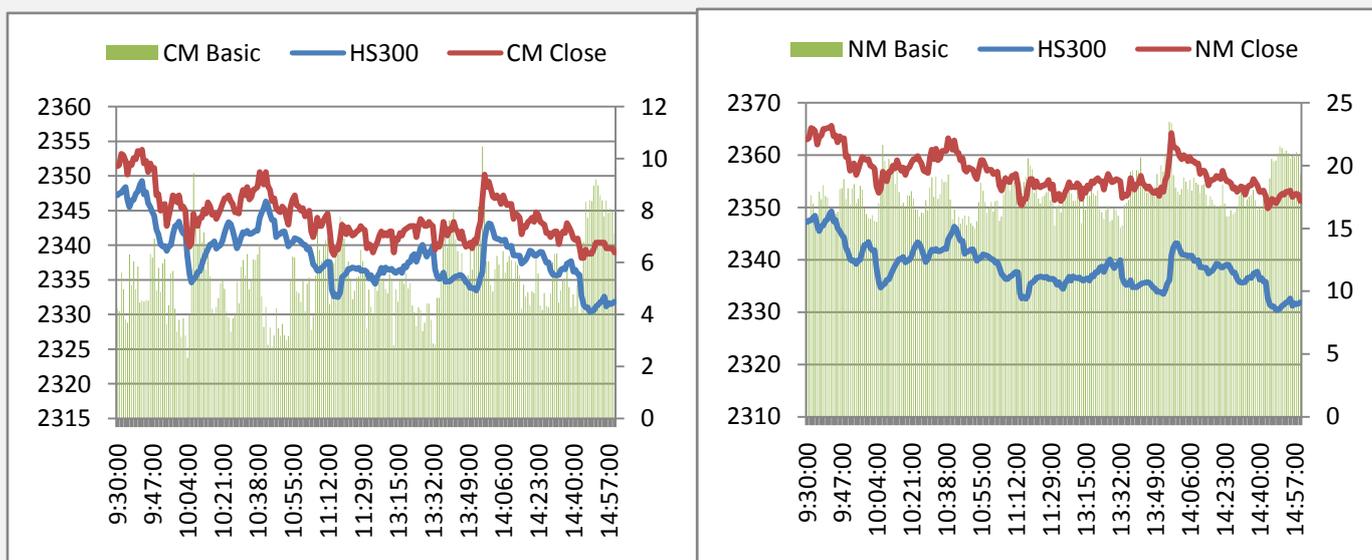
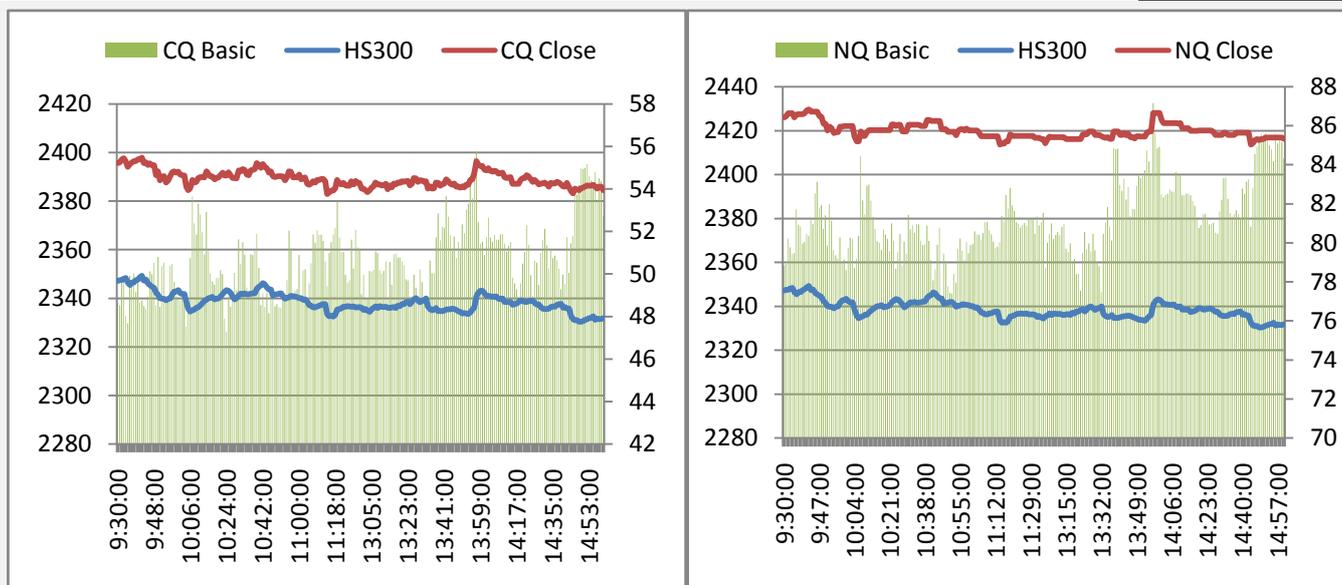


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	成交量	成交额	涨跌	涨跌幅(%)
上证指数	2142.53	2138.28	2139.14	2118.5	2118.94	5.46E+09	4.6E+10	-23.5901	-1.1
沪深 300	2357.02	2350.02	2350.02	2330.15	2331.62	3.06E+09	3.03E+10	-25.3999	-1.08
深圳成指	9089.62	9052.79	9084.88	8994.38	9048.61	7.05E+08	7.3E+09	-41.0098	-0.45
中小板指	4386.77	4371.16	4411.02	4347.5	4391.31	6.69E+08	6.67E+09	4.54	0.1
创业板指	736.35	734.87	736.28	728.49	729.73	1.73E+08	2.76E+09	-6.62	-0.9

图 3:沪深 300 各板块涨跌幅

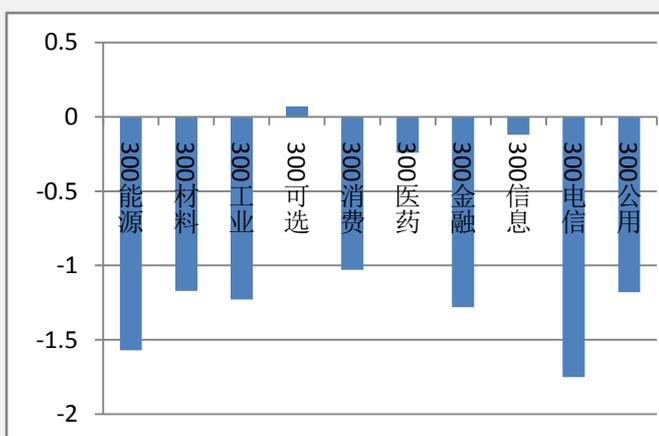
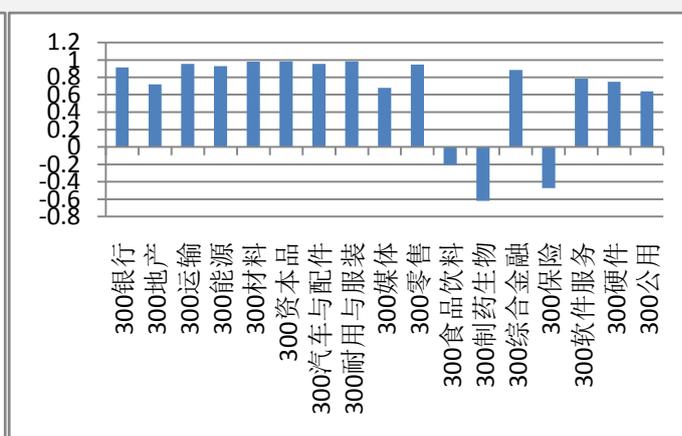


图 4:沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

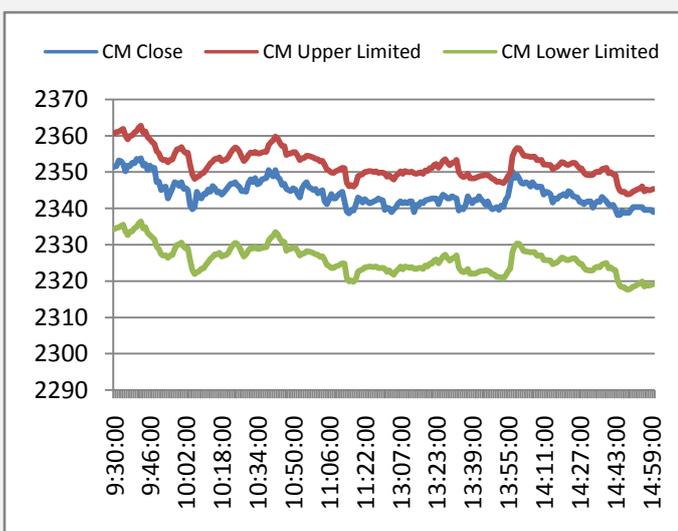


图 6: 下月合约套利机会

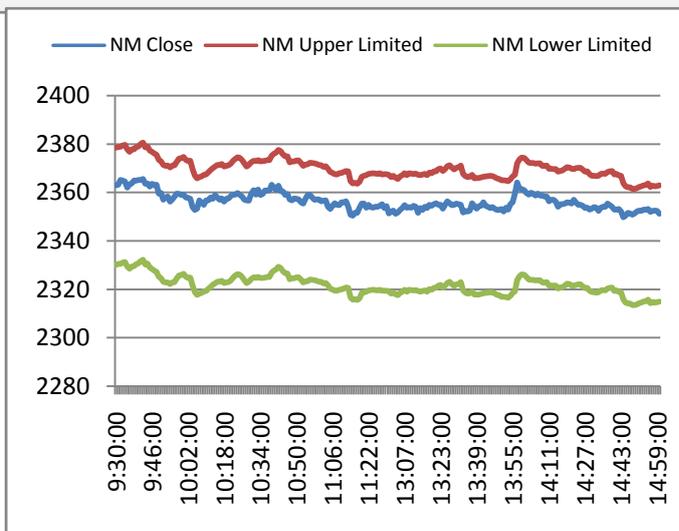
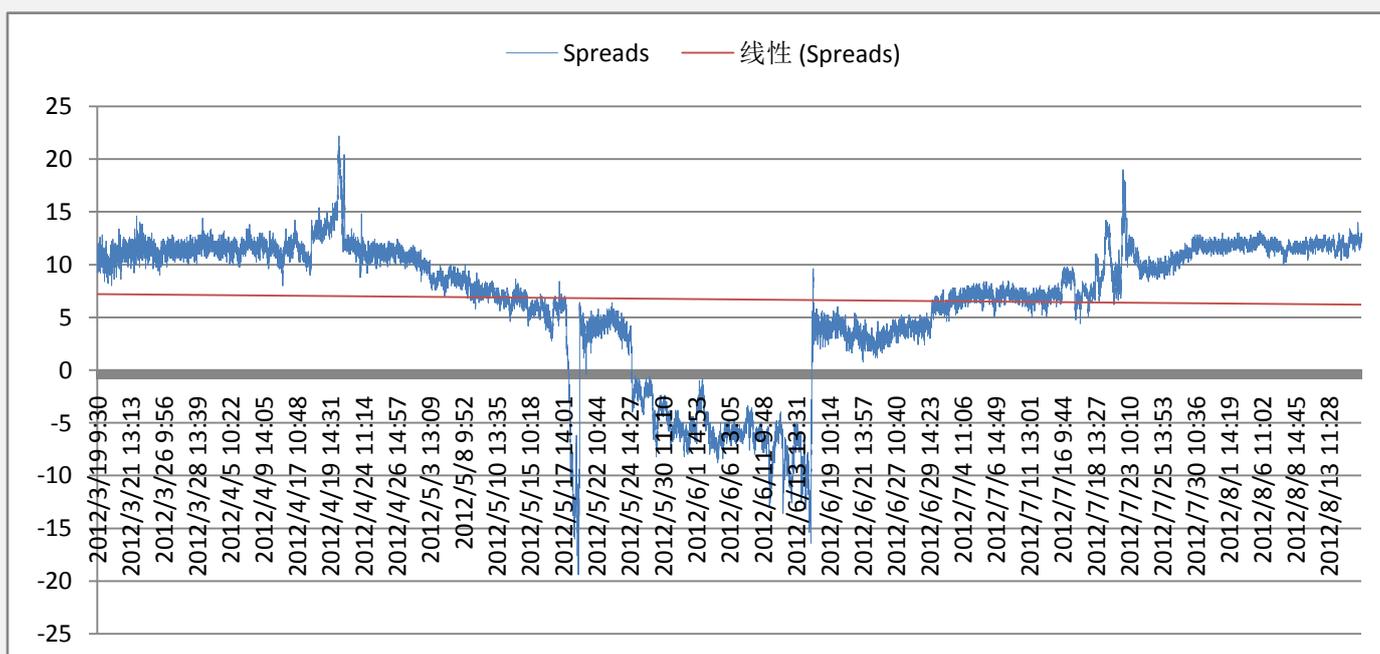


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	2412	-1026	1	国泰君安	6079	-1020
2	海通期货	1730	-1113	2	中证期货	5198	-2487
3	银河期货	1508	-667	3	华泰长城	3553	-742
4	广发期货	1360	-457	4	海通期货	2806	-310
5	南华期货	1327	-462	5	光大期货	903	-2067
6	华泰长城	1241	-1140	6	中信建投	800	-452
7	申银万国	1191	-326	7	鲁证期货	789	-238
8	光大期货	1087	-169	8	国信期货	728	-340
9	信达期货	928	-86	9	东海期货	701	-271
10	中证期货	875	-766	10	中粮期货	669	-690
11	招商期货	870	-243	11	银河期货	561	-104
12	中投天琪	825	-152	12	申银万国	554	-670
13	浙江永安	804	-319	13	南华期货	456	-115
14	上海东证	796	-233	14	广发期货	432	-466
15	鲁证期货	683	-559	15	中投天琪	412	-103
16	浙商期货	634	-352	16	宝城期货	375	-60
17	大华期货	577	0	17	上海东证	333	-731
18	国信期货	546	-420	18	宏源期货	316	-62
19	兴业期货	537	-106	19	浙商期货	305	-220
20	东海期货	508	-154	20	万达期货	301	-14
	总和	20439	-8750		总和	26271	-11162

图 8:前 10 名会员净多单

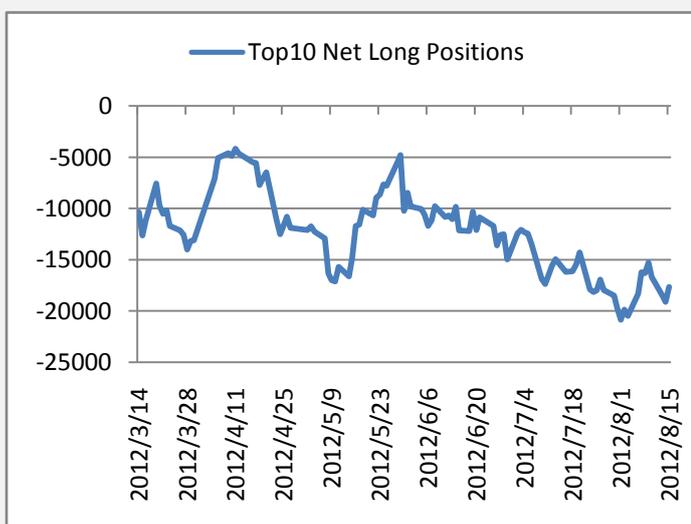
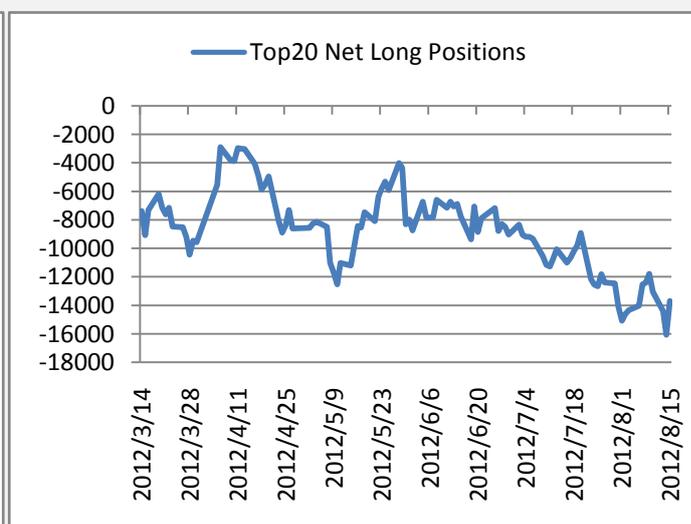


图 9:前 20 名会员净多单



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

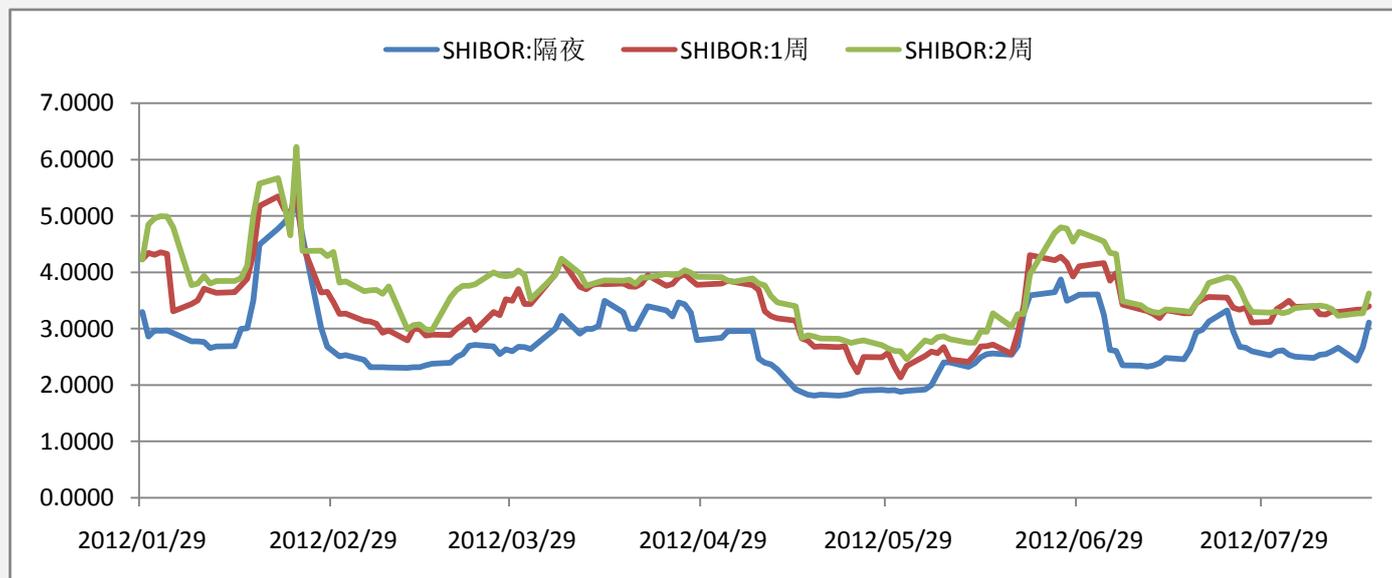


图 11:国债收益率走势图

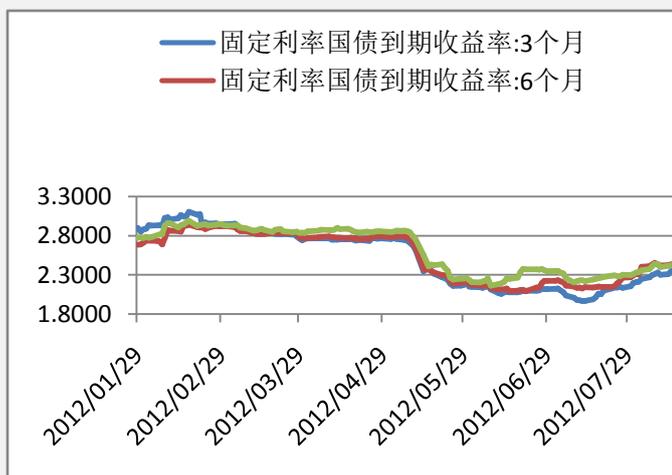


图 12:票据直贴利率走势图



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

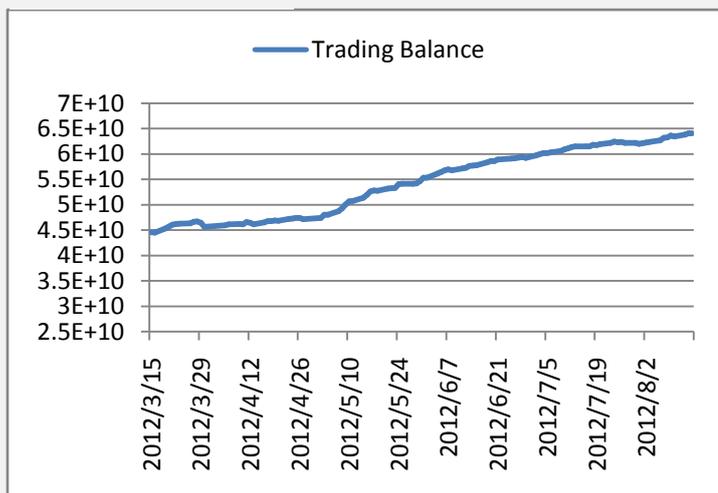
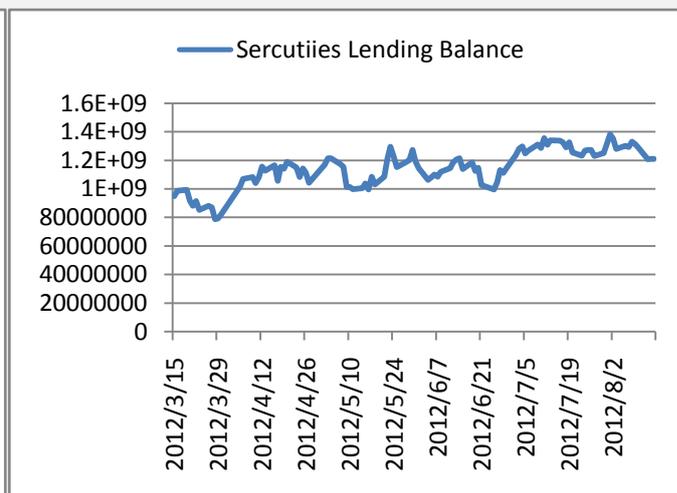


图 14: 融券余额



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16日22:00	美国8月费城联储制造业指数	美国	--	-4.5	-12.9
2012年08月16日20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	
2012年08月16日20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	
2012年08月16日20:30	美国7月新屋开工月率	美国	--	0	6.9
2012年08月16日20:30	美国7月新屋开工	美国	--	76	76
2012年08月16日20:30	美国7月营建许可	美国	--	77	75.5
2012年08月16日20:30	美国7月营建许可月率	美国	--	1.3	-3.7
2012年08月16日20:30	加拿大6月制造业装船月率	加拿大	--	--	-0.4
2012年08月16日17:00	欧元区7月消费者物价指数年率终值	欧元区	--	--	2.4
2012年08月16日17:00	欧元区7月消费者物价指数月率终值	欧元区	--	--	-0.1
2012年08月16日17:00	瑞士8月ZEW经济预期指数	瑞士	--	--	-42.9
2012年08月16日16:30	英国7月零售销售年率	英国	--	--	1.6
2012年08月16日16:30	英国7月零售销售月率	英国	--	0	0.1
2012年08月16日09:30	澳大利亚至5月三个月平均每周工资季率	澳大利亚	--	--	1.1
2012年08月16日09:30	澳大利亚至五月三个月平均每周工资年率	澳大利亚	--	--	4.4
2012年08月16日06:00	新西兰7月ANZ招聘广告月率	新西兰	--	--	-1.4

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。