

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】

沪深两市低开低走，午前在LED等概念股带动下，沪指一度翻红，但午后稀土板块杀跌，加上蓝筹股弱势，股指震荡下行，沪深指数纷纷创下新低，沪指大有不到2000点不回头的气势。截至收盘，上证指数报2053.24点，跌幅0.96%；深证成指报8270.91点，跌幅1.54%。两市总成交量924.9亿，较前一交易日(923.3亿)持平。

盘面上，LED，水利建设，电子信息板块涨幅居前，而稀土永磁，稀缺资源，有色金属，煤炭石油，酿酒板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出13.33亿元，深市资金净流出10.10亿元，沪深300资金净流出15.62亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为18，无期现套利机会。IF1209与IF1210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. 国务院：将稳步推进房产税改革试点
2. 兰州新区获国务院批复 成为第五个国家级新区

【投资建议】

周三期指(当月连续)低开低走，多头虽然一度反击，但还是被空头压制，期指再创新低，弱势不改。市场陷入做空不可取，做多又不敢的纠结状。

操作建议：每一次反弹都是放空的机会，空单要紧跟止损。

阻力位：2288/2300 支撑位：2200



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	2248	2246.6	2257.6	2230	2232.2	370404	2.49E+11	-15.8	-0.7	80043	2254
下月合约	2260.4	2255.6	2269	2243	2244.8	5816	3.93E+09	-15.5999	-0.69	3845	2265.8
下季合约	2287	2284.8	2293.6	2269	2270.2	2244	1.53E+09	-16.8	-0.73	8887	2291.8
隔季合约	2325.8	2324.4	2343.2	2318.8	2321.8	482	3.36E+08	-4	-0.17	962	2329.2

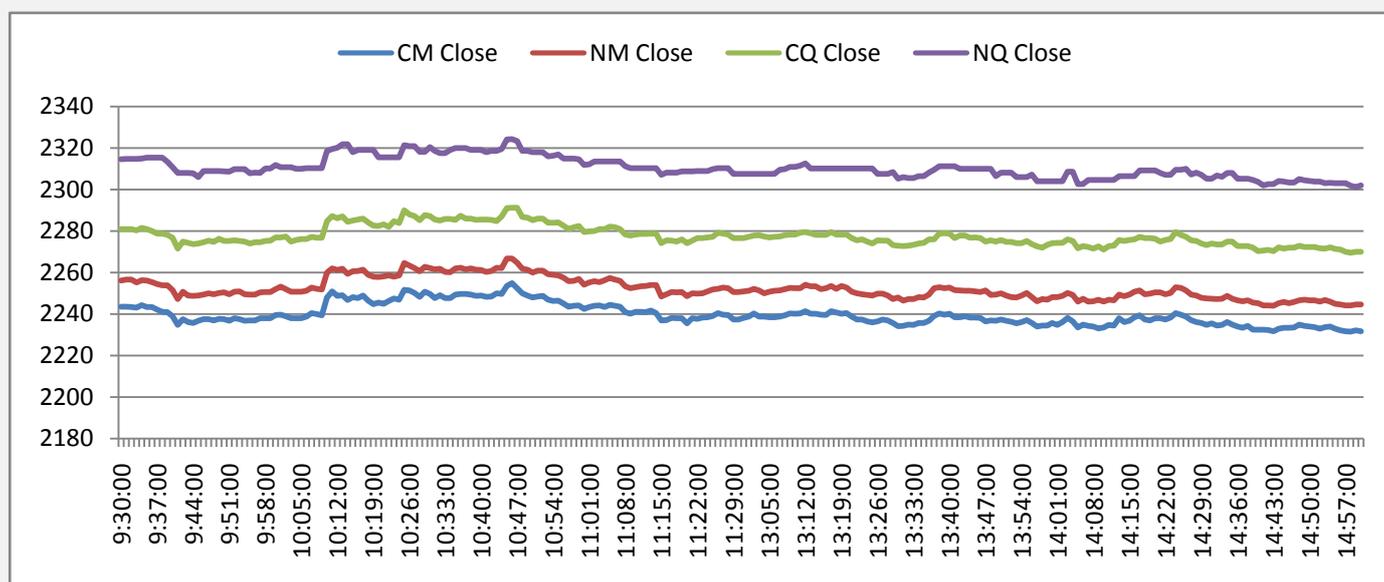
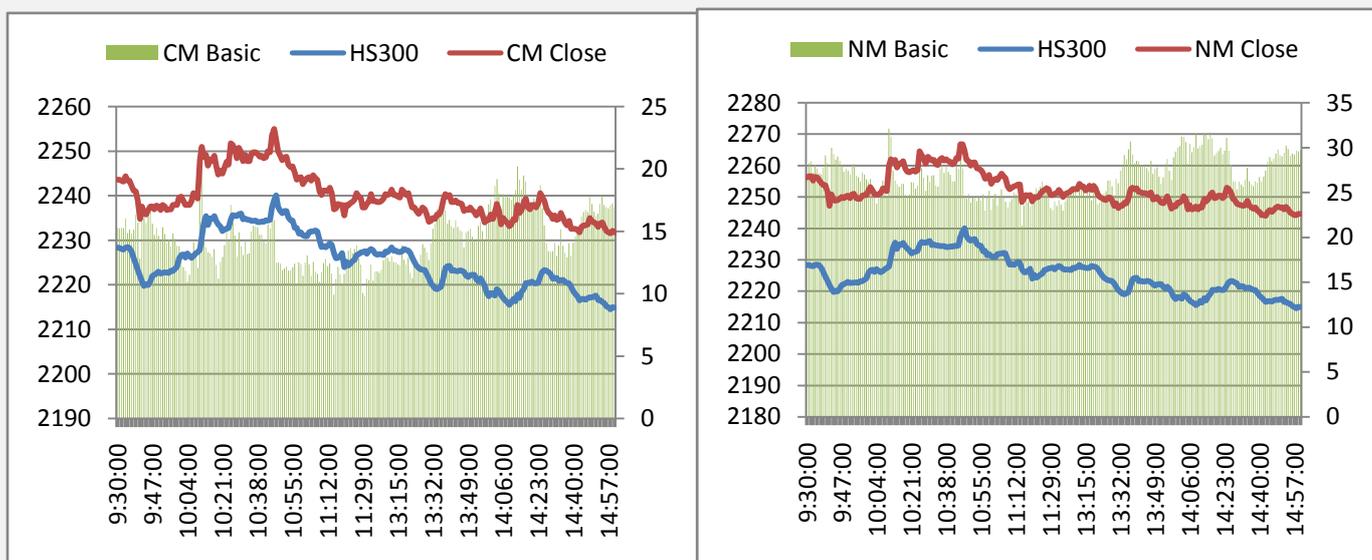
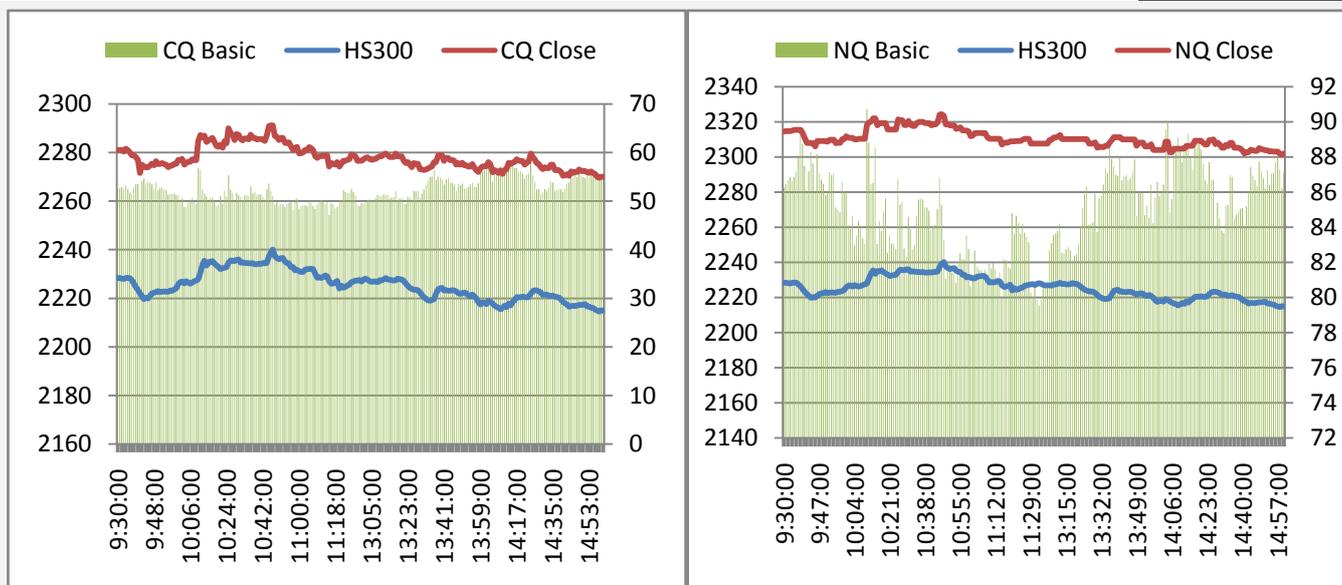


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2073.15	2066.82	2073.95	2051.78	2053.24	5.22E+09	4.16E+10	-19.9099	-0.96
沪深 300	2238.41	2230.2	2240.11	2214.43	2214.81	2.9E+09	2.74E+10	-23.5999	-1.05
深圳成指	8400.36	8364.66	8396.84	8270.02	8270.91	3.82E+08	4.57E+09	-129.45	-1.54
中小板指	4213.32	4200.74	4256.46	4185.85	4205.27	4.6E+08	5.49E+09	-8.0498	-0.19
创业板指	727.62	726.7	736.74	722.82	726.94	2.65E+08	3.63E+09	-0.68	-0.09

图 3:沪深 300 各板块涨跌幅

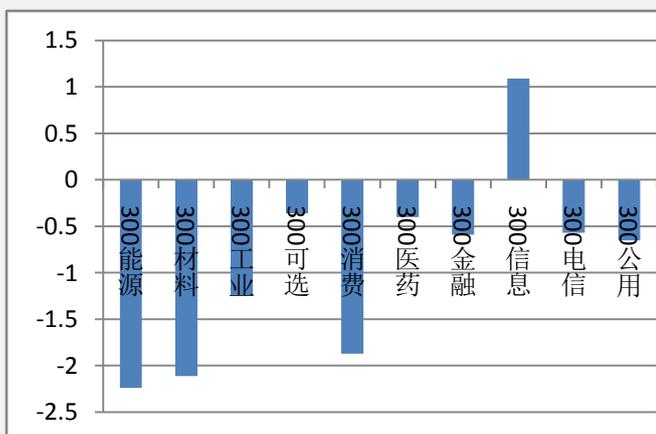
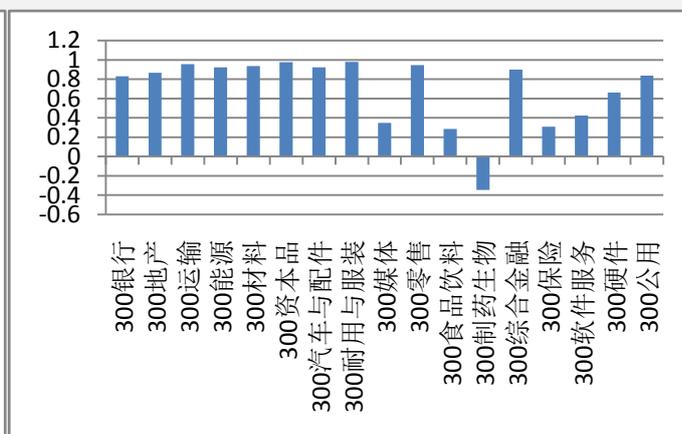


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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 1 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

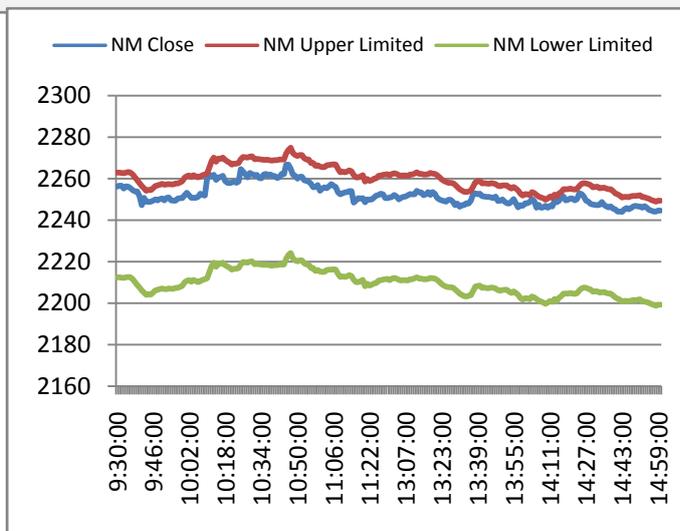
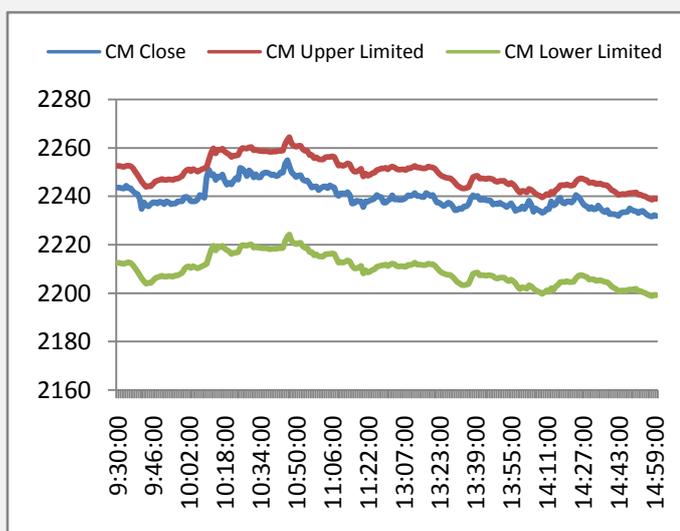
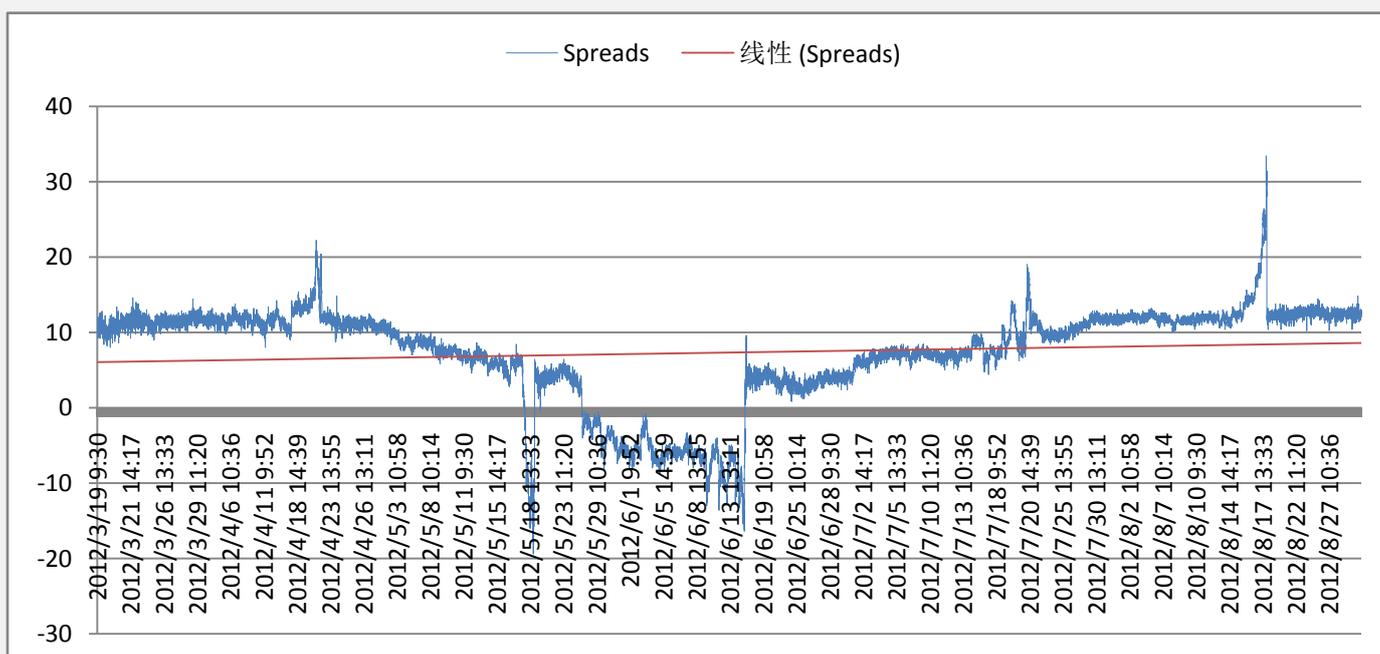


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	7374	-477	1	中证期货	12718	33
2	广发期货	4465	62	2	国泰君安	9984	-76
3	华泰长城	4347	-227	3	海通期货	9356	28
4	海通期货	3986	-209	4	华泰长城	4660	-158
5	光大期货	3571	307	5	光大期货	4534	-17
6	银河期货	3562	444	6	中粮期货	3229	-17
7	南华期货	2942	-363	7	申银万国	2751	-451
8	中证期货	2833	-409	8	广发期货	2578	-411
9	申银万国	2496	-246	9	金瑞期货	2195	168
10	上海东证	2414	571	10	国信期货	1938	133
11	浙江永安	2326	-303	11	鲁证期货	1887	-159
12	鲁证期货	2168	-51	12	中信建投	1706	-419
13	浙商期货	2141	41	13	兴业期货	1673	61
14	国信期货	1761	-2	14	南华期货	1583	352
15	招商期货	1741	-376	15	招商期货	1388	-85
16	信达期货	1644	-213	16	宝城期货	1196	64
17	安信期货	1543	-34	17	银河期货	1190	-26
18	兴业期货	1302	-7	18	中投天琪	1124	-147
19	中投天琪	1297	-271	19	宏源期货	957	-31
20	长江期货	1245	180	20	东海期货	921	7
	总和	55158	-1583		总和	67568	-1151

图 8:前 10 名会员净多单

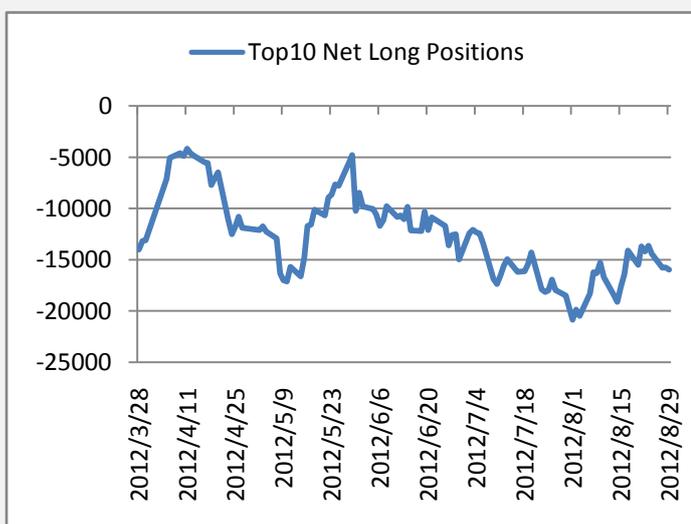
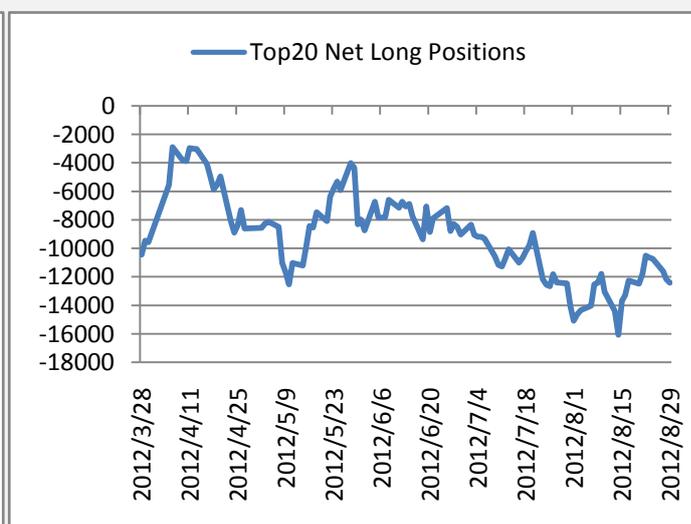


图 9:前 20 名会员净多单



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

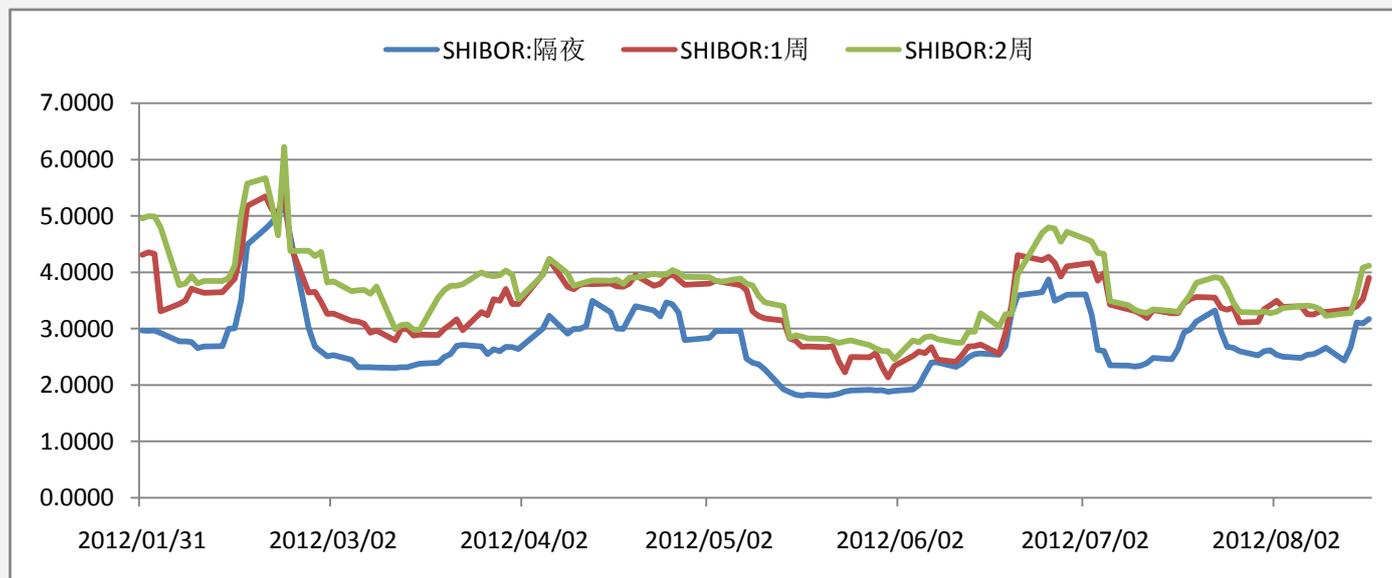


图 11:国债收益率走势图

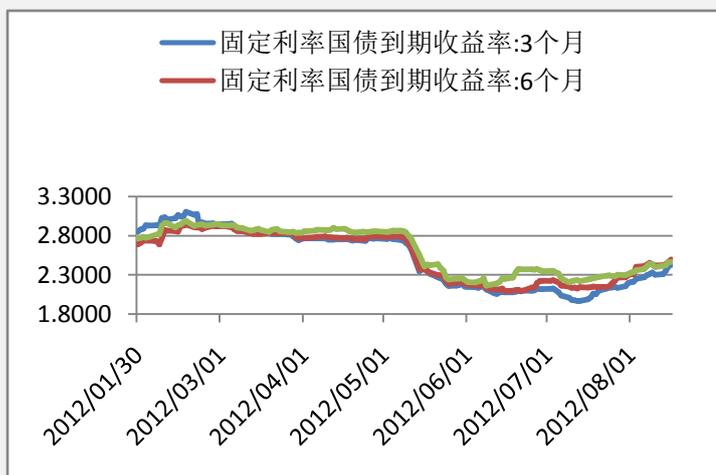


图 12:票据直贴利率走势图



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

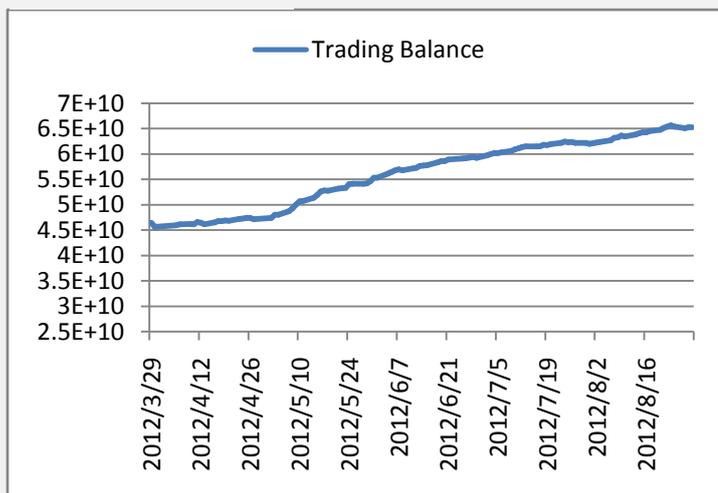
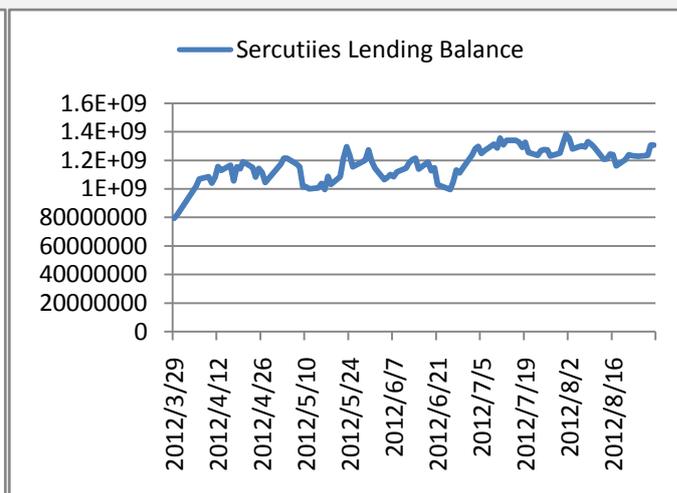


图 14: 融券余额



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30日 23:00	美国 8 月堪萨斯联储制造业活动指数	美国	--	--	5
2012年08月30日 20:30	美国 7 月个人消费支出月率	美国	--	0.5	0
2012年08月30日 20:30	美国 7 月个人收入月率	美国	--	0.3	0.5
2012年08月30日 20:30	美国上周初请失业金人数	美国	--	--	
2012年08月30日 20:30	美国上周续请失业金人数	美国	--	--	
2012年08月30日 20:30	美国 7 月核心个人消费支出物价指数月率	美国	--	0.1	0.2
2012年08月30日 20:30	美国 7 月核心个人消费支出物价指数年率	美国	--	1.7	1.8
2012年08月30日 20:30	美国 7 月个人消费支出物价指数年率	美国	--	--	1.5
2012年08月30日 20:30	美国 7 月个人消费支出物价指数月率	美国	--	--	0.1
2012年08月30日 20:30	加拿大第二季度经常帐	加拿大	--	--	-102.7
2012年08月30日 17:00	欧元区 8 月消费者信心指数终值	欧元区	--	--	-24.6
2012年08月30日 17:00	欧元区 8 月工业信心指数	欧元区	--	--	-15
2012年08月30日 17:00	欧元区 8 月经济信心指数	欧元区	--	--	87.9
2012年08月30日 17:00	欧元区 8 月企业信心指数	欧元区	--	--	-1.27
2012年08月30日 17:00	欧元区 8 月服务业信心指数	欧元区	--	--	-8.5
2012年08月30日 16:30	英国 7 月净消费者信贷	英国	--	--	6
2012年08月30日 16:30	英国 7 月 M4 货币供应年率	英国	--	--	-5.2
2012年08月30日 16:30	英国 7 月 M4 货币供应月率	英国	--	--	-1.6
2012年08月30日 16:30	英国 7 月央行抵押贷款许可	英国	--	--	44.2
2012年08月30日 16:30	英国 7 月央行抵押贷款变动	英国	--	--	-4

2012年08月30日 15:55	德国8月失业人数变化	德国	--	--	0.7
2012年08月30日 15:55	德国8月失业率	德国	--	--	6.8
2012年08月30日 09:30	澳大利亚8月营建许可年率	澳大利亚	--	--	10.2
2012年08月30日 09:30	澳大利亚7月营建许可月率	澳大利亚	--	--	-2.5
2012年08月30日 09:00	新西兰8月NBNZ商业信心指数	新西兰	--	--	15.1
2012年08月30日 09:00	新西兰8月NBNZ商业前景指数	新西兰	--	--	24
2012年08月30日 07:50	日本7月大型零售商销售年率	日本	--	--	-2.6
2012年08月30日 07:50	日本7月零售销售年率	日本	--	--	0.2
2012年08月30日 07:50	日本7月零售销售月率	日本	--	--	-1.2
2012年08月30日 06:45	新西兰7月营建许可月率	新西兰	--	3	5.7

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。