

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】

今日沪深两市，在发改委批复8000亿城轨计划的刺激下高开高走，但受10日均线压制后回落。午后在环保等板块带动下震荡上行，尾盘一波快速拉升，全天以最高点收盘。截至收盘，上证指数报2051.92点，涨幅0.70%；深证成指报8288.27点，涨幅0.55%。两市总成交量952.93亿，较前一交易日（967.22亿）持平，仍属于地量水平。

盘面上除酿酒板块略微收跌以外，其余板块以红盘报收，其中铁路基建，机械，水泥，环保板块涨幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流入15.25亿元，深市资金净流入15.58亿元，沪深300资金净流入4.42亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为23.4，无期现套利机会。IF1209与IF1210目前核心价差约为13.0，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 发改委集中批复8000亿城市轨道交通项目

【投资建议】

周四期指（当月连续）跳空高开，全天大部分时间维持在2210-2228点之间震荡，15点以后一波快速拉升，以及前10名会员净空单减少到1万手，显示多方势力有所抬头，但上方的空头均线形成阻力，近期以震荡为主。

操作建议：日内操作，尝试逢低做多，重要的是紧跟止损。

阻力位：2244/2277 支撑位：2200/2150



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	2210	2210	2243.8	2205.4	2241.2	454892	3.03E+11	31.2	1.41	71305	2204.8
下月合约	2222.4	2226	2256	2219	2254.2	11391	7.63E+09	31.8	1.43	6906	2217.4
下季合约	2248	2248.8	2280.2	2244.2	2278.6	2052	1.39E+09	30.6001	1.36	9288	2242.8
隔季合约	2281.6	2283.8	2310	2279	2309.8	399	2.74E+08	28.2	1.24	1029	2276.2

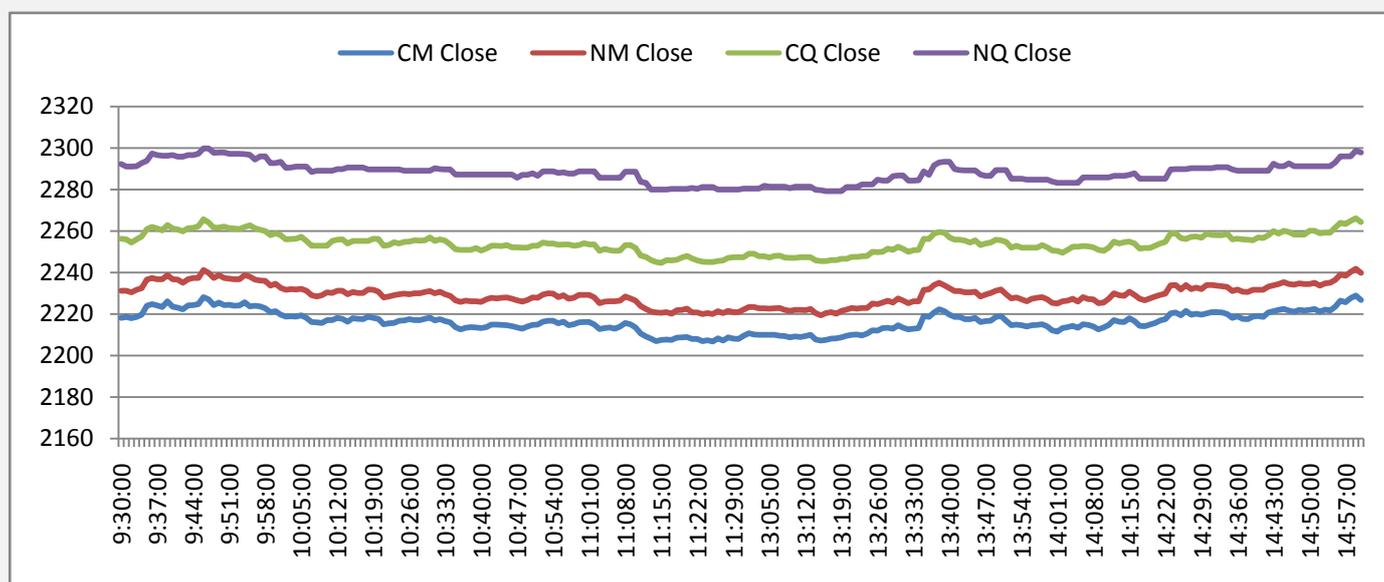
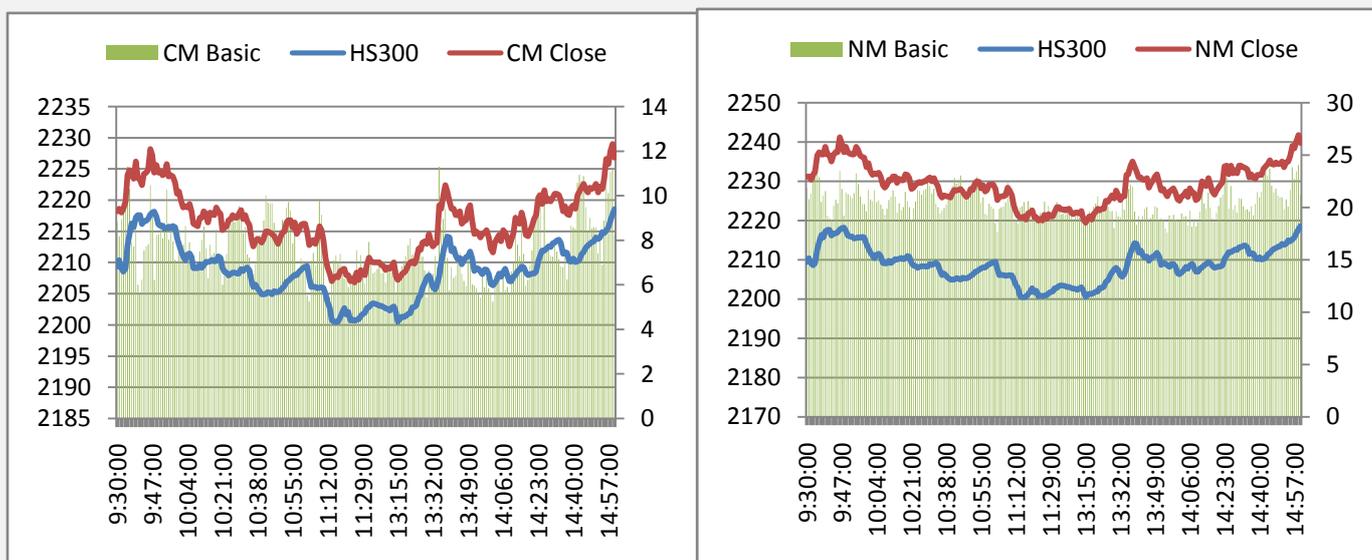
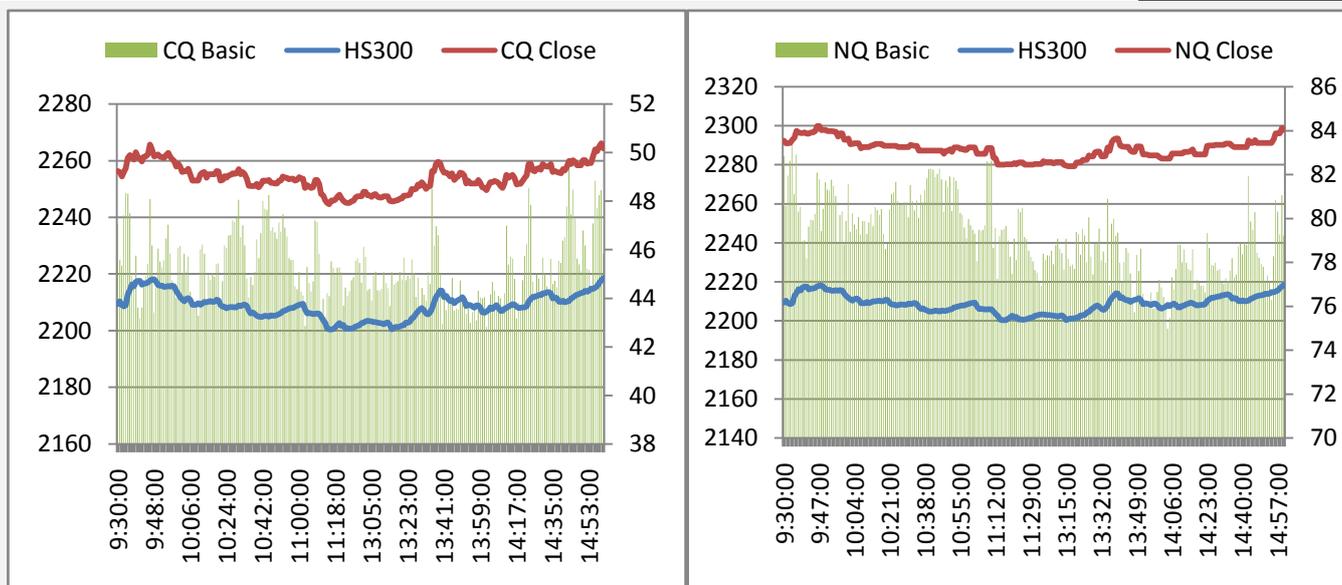


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2037.68	2040.67	2052.95	2036.37	2051.92	5.61E+09	4.27E+10	14.2399	0.7
沪深 300	2199.88	2204.44	2218.68	2199.86	2217.82	3.17E+09	2.69E+10	17.9402	0.82
深圳成指	8242.59	8255.68	8332.97	8230.35	8288.26	4.4E+08	4.64E+09	45.6699	0.55
中小板指	4222.16	4225.27	4271.56	4225.27	4271.56	5.43E+08	6.03E+09	49.3999	1.17
创业板指	730.62	732.46	739.74	731.24	739.74	2.82E+08	3.74E+09	9.12	1.25

图 3: 沪深 300 各板块涨跌幅

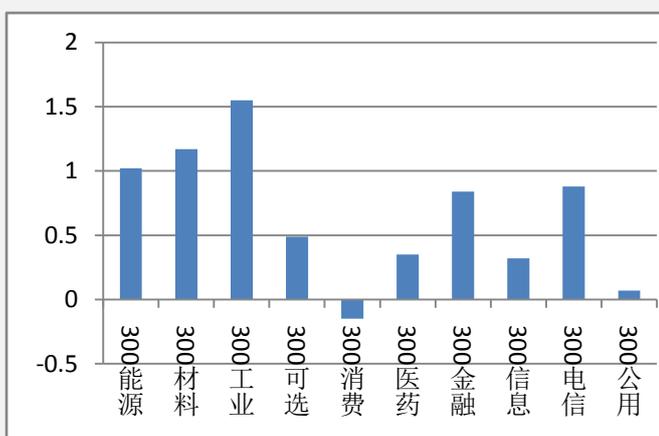
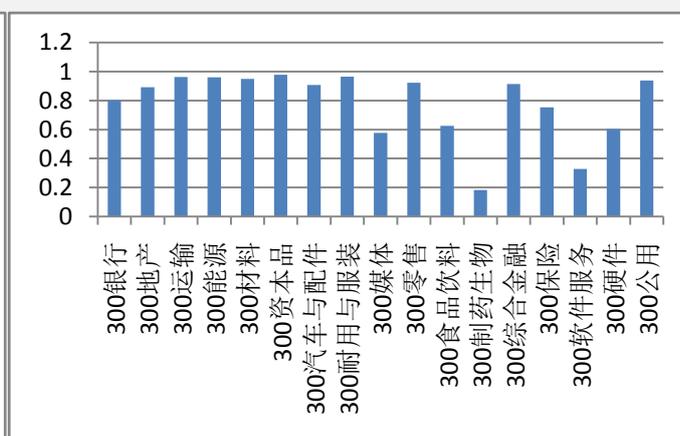


图 4: 沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

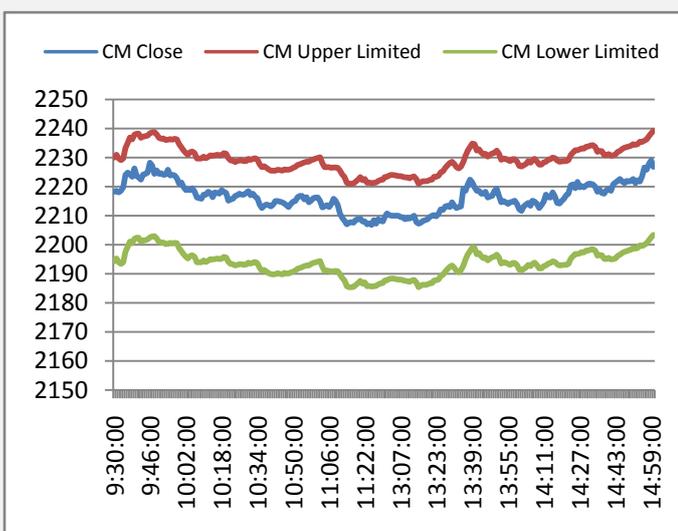


图 6: 下月合约套利机会

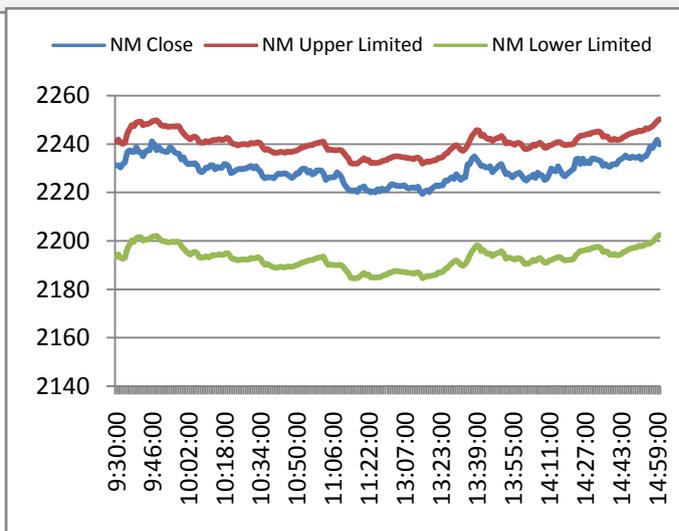
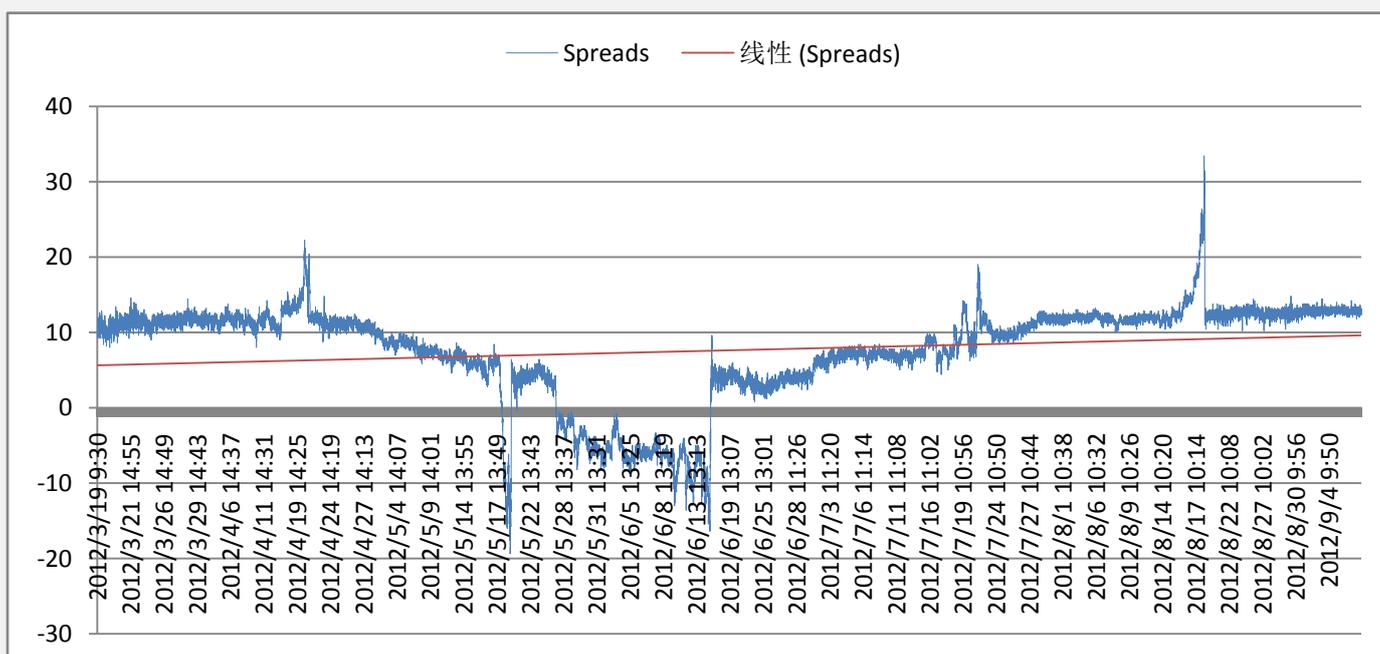


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	6659	46	1	中证期货	10899	-392
2	广发期货	4310	74	2	国泰君安	8926	174
3	华泰长城	4113	106	3	海通期货	6025	-632
4	海通期货	3327	-242	4	华泰长城	5657	396
5	光大期货	3253	624	5	申银万国	2456	84
6	南华期货	3095	699	6	光大期货	2317	-635
7	银河期货	2610	-247	7	南华期货	2201	318
8	中证期货	2557	-446	8	金瑞期货	2092	-327
9	申银万国	2270	-105	9	中粮期货	2021	-205
10	鲁证期货	2054	230	10	广发期货	1911	4
11	浙江永安	1645	49	11	鲁证期货	1857	126
12	浙商期货	1627	-247	12	国信期货	1816	-55
13	国信期货	1625	221	13	兴业期货	1793	69
14	中投天琪	1615	426	14	上海东证	1760	755
15	东海期货	1553	319	15	银河期货	1418	248
16	信达期货	1512	-34	16	中信建投	1223	70
17	上海东证	1445	-321	17	招商期货	1111	3
18	招商期货	1404	-165	18	中投天琪	1039	89
19	安信期货	1332	-117	19	东海期货	893	-10
20	金瑞期货	1283	227	20	浙商期货	878	422
	总和	49289	1097		总和	58293	502

图 8:前 10 名会员净多单

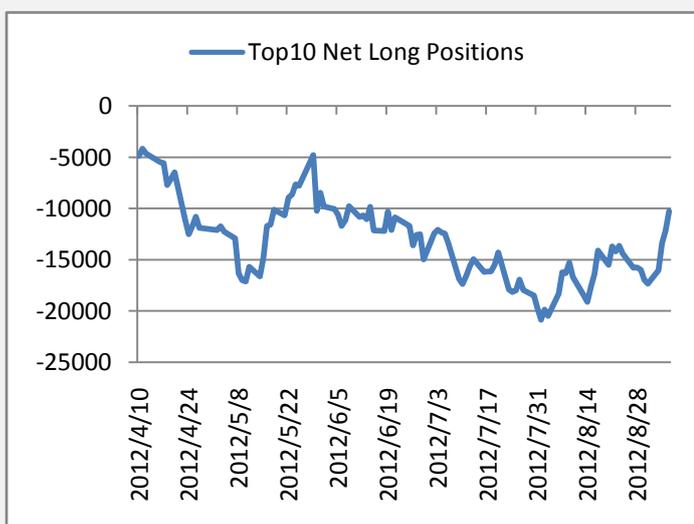
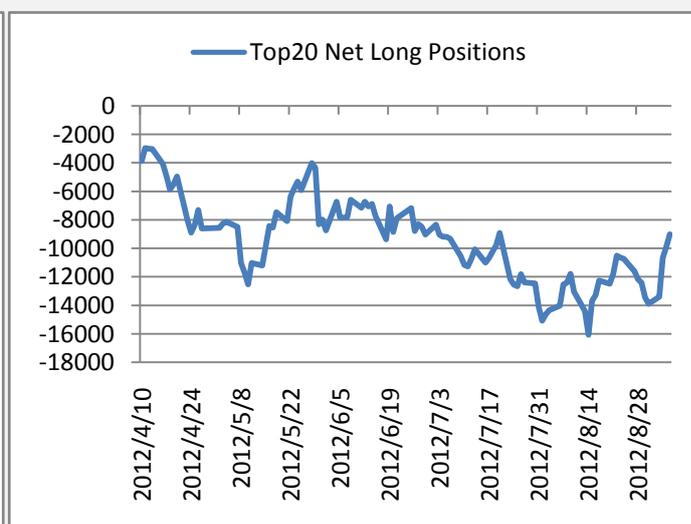


图 9:前 20 名会员净多单



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

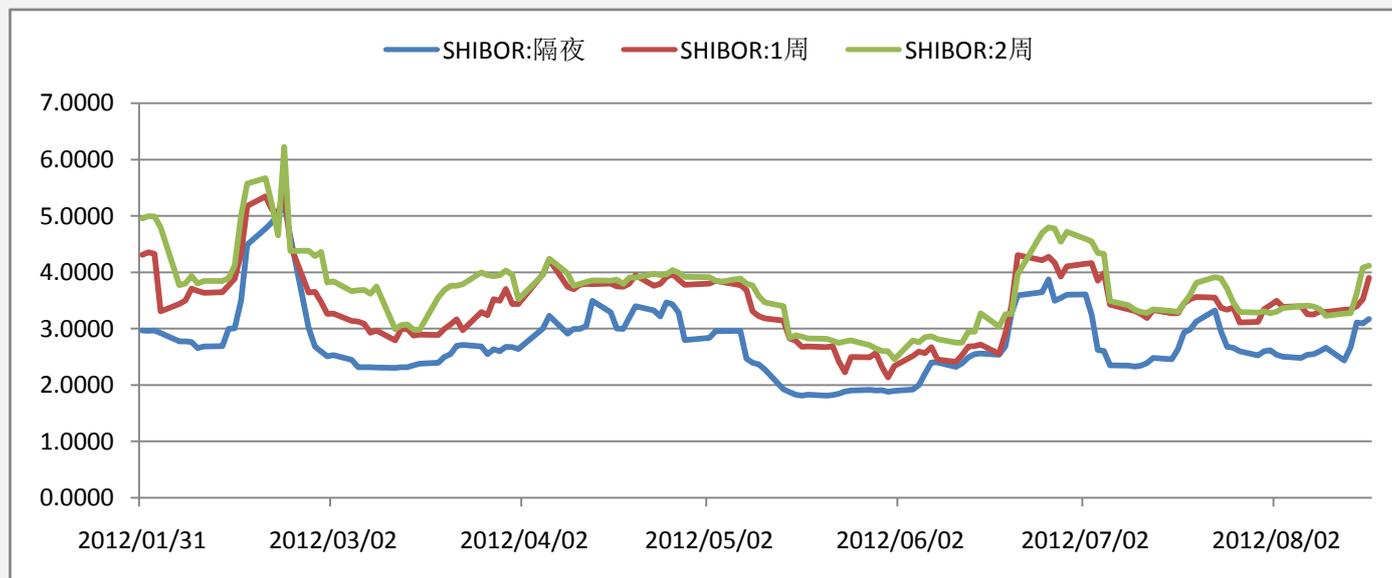


图 11:国债收益率走势图

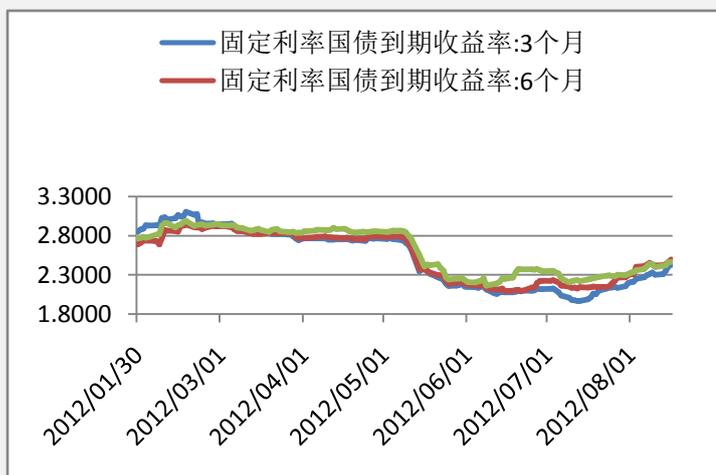


图 12:票据直贴利率走势图



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

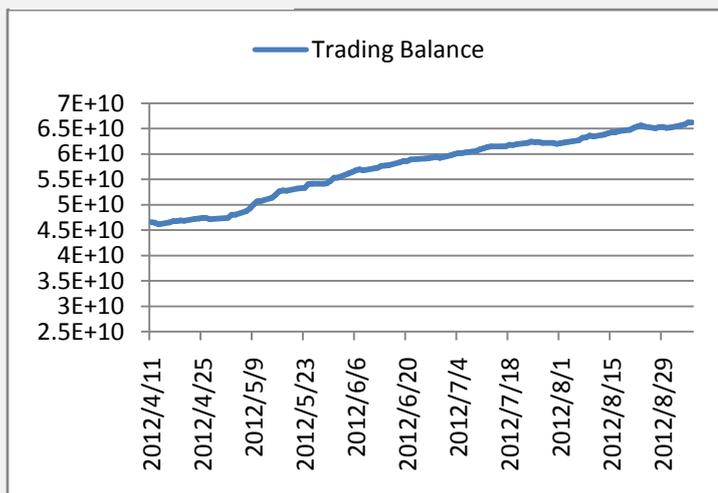
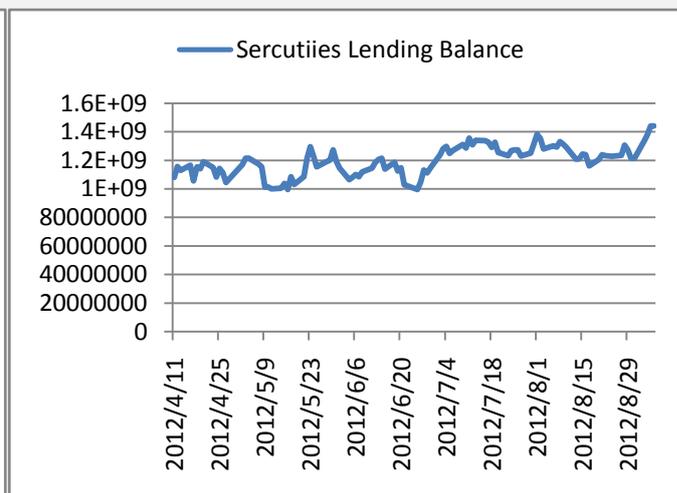


图 14: 融券余额



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09月07日 22:00	加拿大8月 Ivey 采购经理人指数(季调后)	加拿大	--	--	62.8
2012年09月07日 20:30	加拿大8月就业人数变化	加拿大	--	--	-3.04
2012年09月07日 20:30	加拿大7月营建许可月率	加拿大	--	--	-2.5
2012年09月07日 20:30	加拿大第二季度劳动生产率季率	加拿大	--	--	0.1
2012年09月07日 20:30	加拿大8月就业参与率	加拿大	--	--	66.5
2012年09月07日 20:30	加拿大8月失业率	加拿大	--	--	7.3
2012年09月07日 20:30	美国8月非农就业人数变化	美国	--	--	16.3
2012年09月07日 20:30	美国8月平均每周工时	美国	--	--	34.5
2012年09月07日 20:30	美国8月失业率	美国	--	--	8.3
2012年09月07日 20:30	美国8月平均时薪年率	美国	--	--	1.7
2012年09月07日 20:30	美国8月平均时薪月率	美国	--	--	0.1
2012年09月07日 18:00	德国7月工业生产年率	德国	--	--	-0.3
2012年09月07日 18:00	德国7月工业生产月率	德国	--	--	-0.9
2012年09月07日 16:30	英国7月制造业生产年率	英国	--	--	-4.3
2012年09月07日 16:30	英国7月制造业生产月率	英国	--	--	-2.9
2012年09月07日 16:30	英国8月生产者输出物价指数年率	英国	--	--	1.7
2012年09月07日 16:30	英国8月核心生产者输出物价指数年率	英国	--	--	1.3
2012年09月07日 16:30	英国8月核心生产者输出物价指数月率	英国	--	--	0
2012年09月07日 16:30	英国8月生产者输入物价指数年率	英国	--	--	-2.4
2012年09月07日 16:30	英国8月生产者输入物价指数月率	英国	--	--	1.3

2012年09月07日 16:30	英国7月工业生产年率	英国	--	--	-4.3
2012年09月07日 16:30	英国7月工业生产月率	英国	--	--	-2.5
2012年09月07日 14:00	德国7月贸易帐(季调后)	德国	--	--	179
2012年09月07日 14:00	德国第二季度劳动力成本季率(季调后)	德国	--	--	
2012年09月07日 14:00	德国第二季度劳动力成本年率(工作日调整后)	德国	--	--	
2012年09月07日 14:00	德国7月经常帐	德国	--	--	165
2012年09月07日 13:45	瑞士8月失业率(季调后)	瑞士	--	--	2.9
2012年09月07日 13:45	瑞士8月失业率(未季调)	瑞士	--	--	2.7
2012年09月07日 13:00	日本7月领先指标初	日本	--	--	93.2
2012年09月07日 13:00	日本7月同步指标初值	日本	--	--	94.1
2012年09月07日 09:30	澳大利亚7月贸易帐	澳大利亚	--	--	0.09
2012年09月07日 06:30	澳大利亚8月AIG建筑业表现指数	澳大利亚	--	--	32.6
2012年09月07日 00:00	德国8月批发物价指数月率	德国	--	--	0.3
2012年09月07日 00:00	德国8月批发物价指数年率	德国	--	--	2

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。