

国都股指期货日报

国都期货研发服务部

分析师：王伟辉

执业编号：F0283939

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】

周二沪深两市延续弱势震荡态势，股指早盘小幅低开，全天处于震荡下行趋势。沪指盘中更是跌破2000点，最低报1990.34点，创近四年新低。午盘，在钢铁、酿酒等权重走强的背景下，股指一度得到修复，但仍未收复2000点大关。截至收盘，上证指数报1991.17点，跌幅1.30%；深证成指报7936.74，跌幅0.99%。两市成交量较上一交易日略有上升。

盘面上，绝大多数板块有不同程度的下跌，其中电子支付、农林牧渔、教育传媒等板块领跌大盘；仅有银行类板块有小幅上升，幅度为0.18个百分点。

资金流向方面，沪市资金净流出32.08亿元，深市资金净流出60.27亿元，沪深300资金净流入5.54亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为6，日内无期现套利机会。IF1211与IF1212目前核心价差约为8，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. A股12月解禁市值2294.65亿元，创年内最大

【投资建议】

周二期指跳空低开，彻底失守5日均线。短线来看，沪指在2000点附近仍有反复筑底的需求，因此期指可能也会跟随沪指节奏而震荡盘整。虽然期指持平前期低点，但仍以弱势震荡格局为主，不排除超跌反弹的可能。

投资建议：投资者观望

压力位：2180

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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额(亿)	持仓量	结算价
当月合约	2180.2	2177.2	2177.6	2156.6	2158.0	-22.20	-1.02	43.9	2855.7	1949	2333.0
下月合约	2188.8	2181.0	2185.6	2165.4	2166.0	-22.80	-1.04	0.8	49.1	67958	2189.6
下季合约	2208.6	2205.4	2205.4	2185.6	2185.8	-22.80	-1.03	0.3	18.1	8277	2208.8
隔季合约	2234.0	2228.2	2228.4	2208.6	2210.0	-24.00	-1.07	0.0	2.5	1850	2233.6

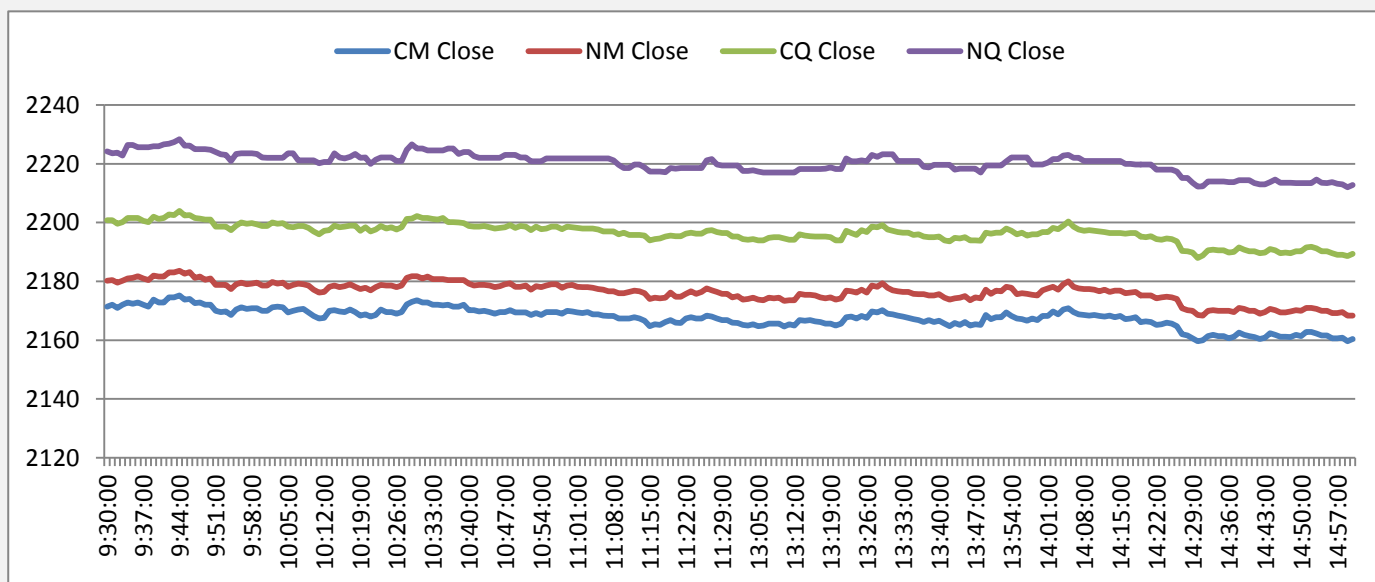
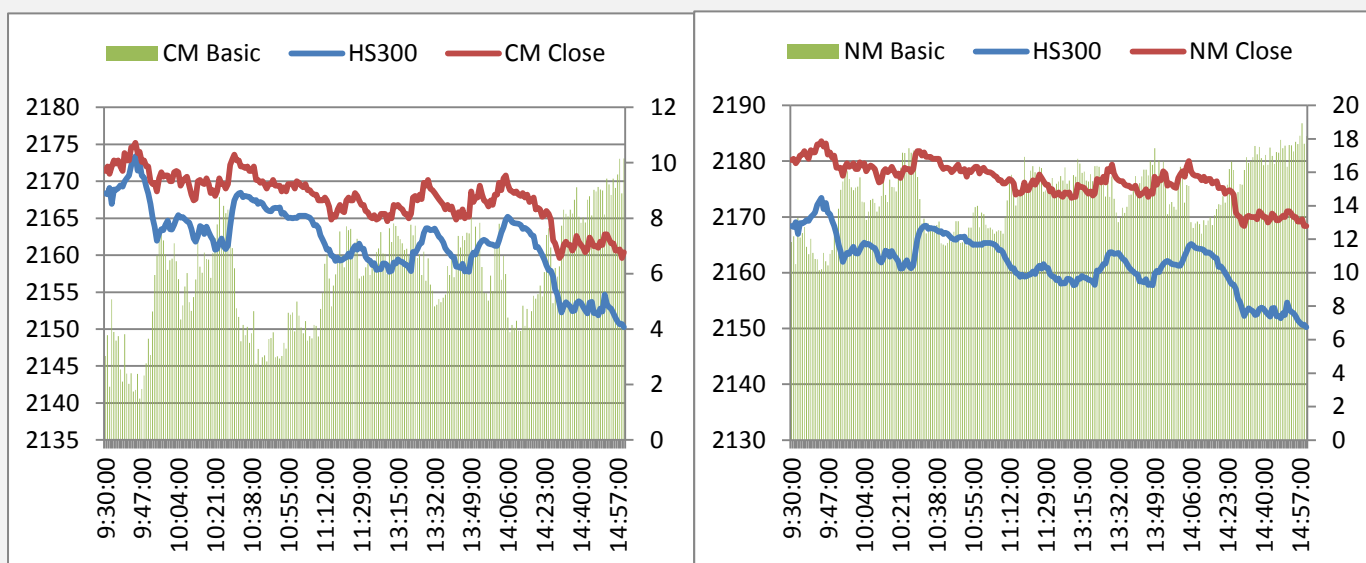
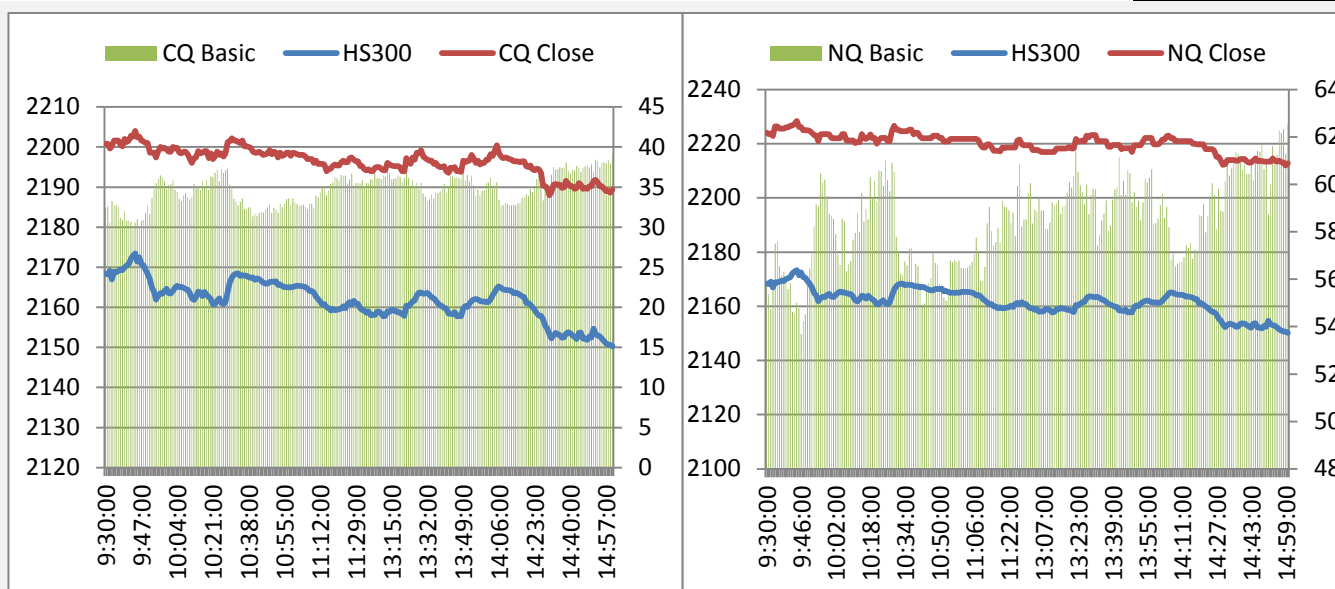


图 2: 期指 4 合约日内基差图



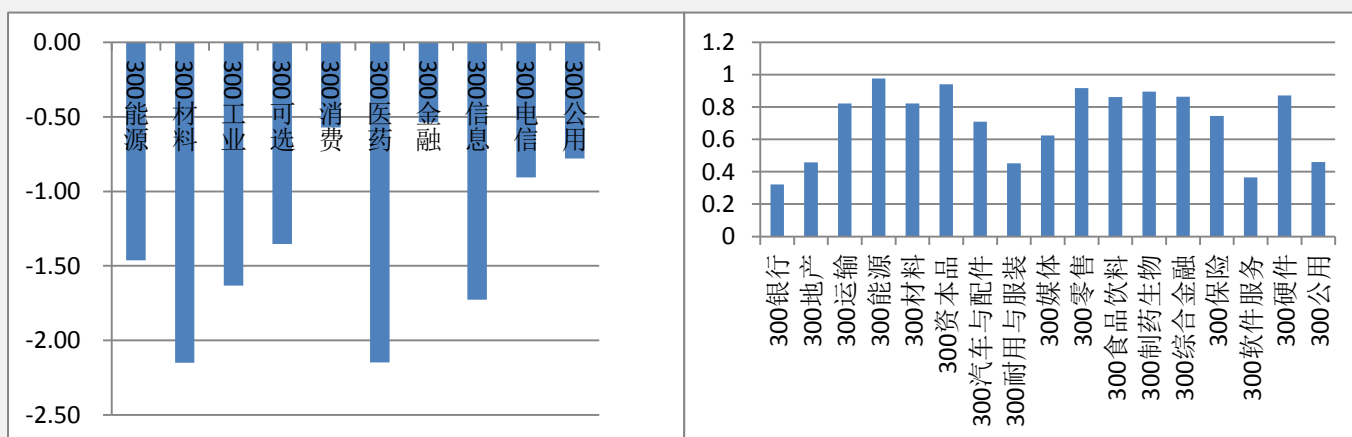


附录 2：A 股市场运行情况

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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额 (亿)
上证指数	2017.46	2012.08	2014.21	1990.34	1991.17	-26.30	-1.30	56.63	390.89
沪深 300	2175.60	2168.59	2173.46	2150.22	2150.64	-24.96	-1.15	31.95	261.50
深圳成指	8016.07	7986.70	8027.93	7931.74	7936.74	-79.33	-0.99	3.75	42.35
中小板指	3817.89	3799.82	3799.82	3716.22	3723.59	-94.30	-2.47	3.92	44.31
创业板指	638.88	635.26	635.26	615.59	616.28	-22.59	-3.54	2.27	25.83



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。即绿线在黑线上 1 个点以上时卖出下月合约同时买入当月合约，绿线在黑线下一个点以上时，买入下月合约同时卖出当月合约。

图 5: 当月合约套利机会

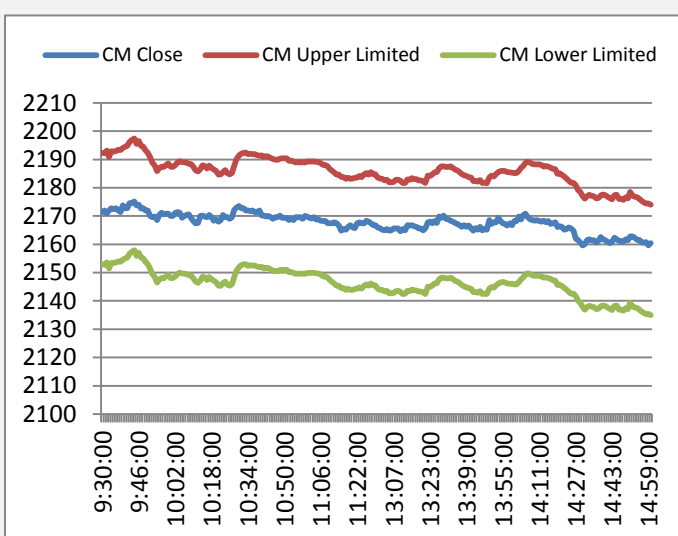


图 6: 下月合约套利机会

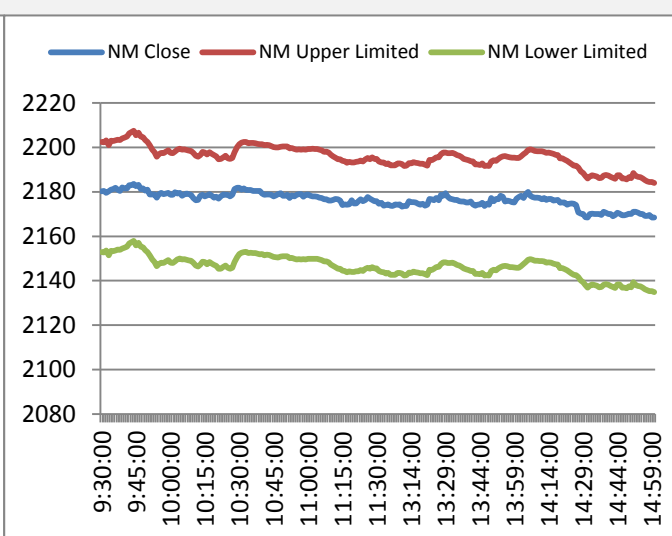
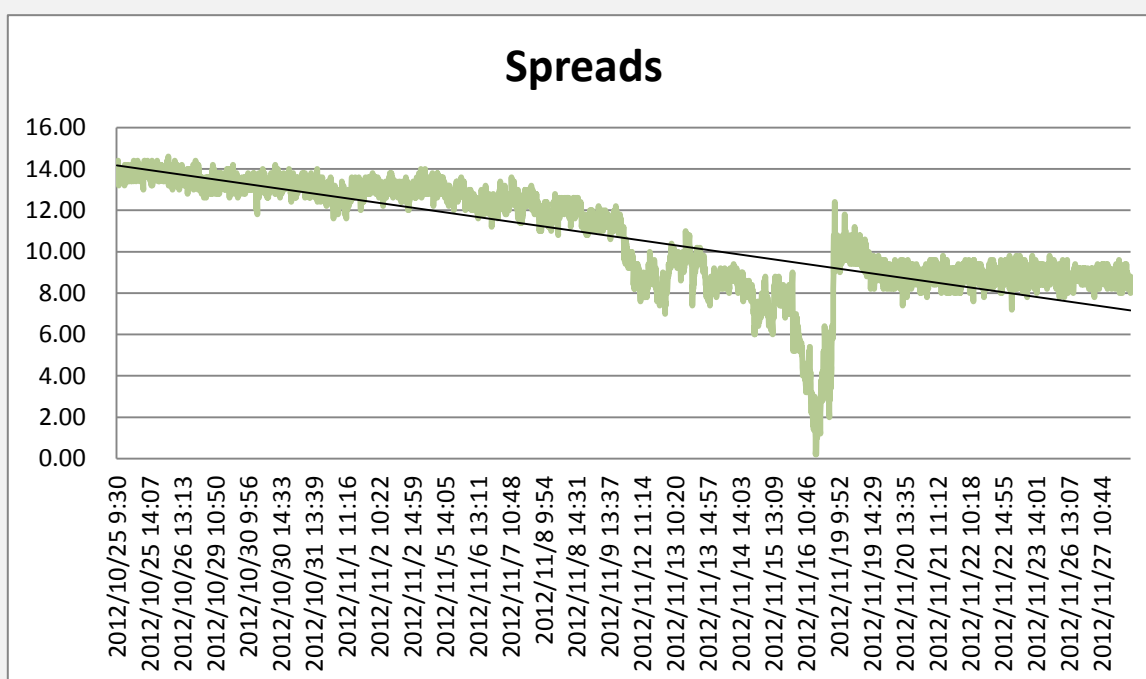


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

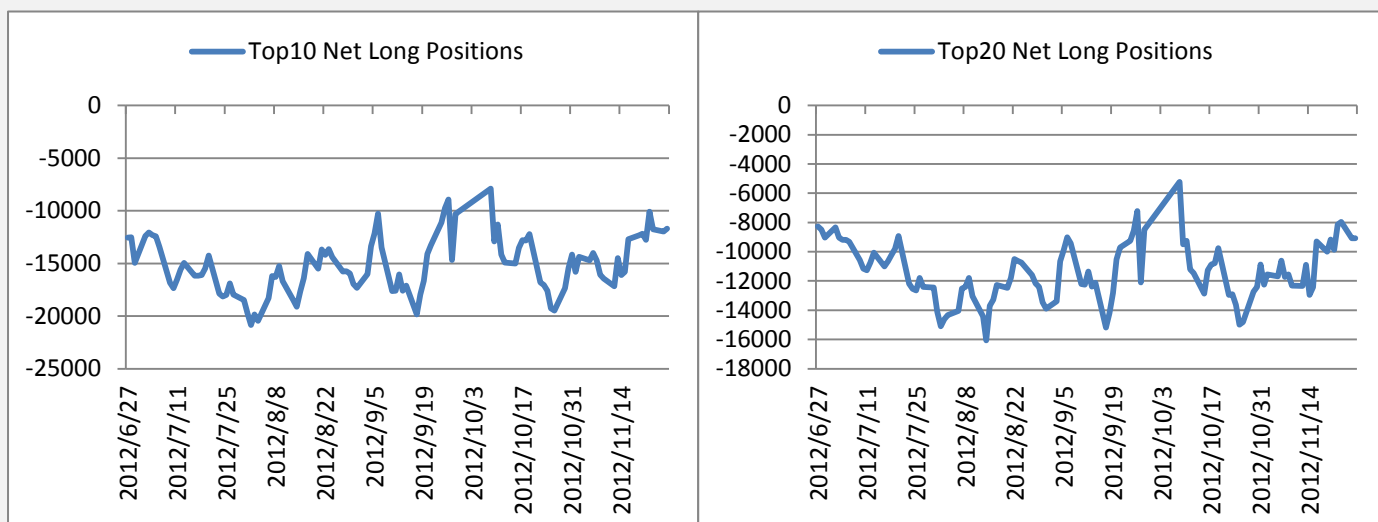


附录 4：主力会员持仓情况

这部分内容旨在向投资者呈现期指主力会员持仓（当月合约）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	7452	45	1	中证期货	11623	-495
2	华泰长城	4321	148	2	海通期货	7988	1013
3	广发期货	4095	11	3	国泰君安	6885	391
4	中证期货	3444	212	4	华泰长城	6085	529
5	南华期货	3418	-53	5	广发期货	3571	-245
6	海通期货	3237	258	6	金瑞期货	2483	273
7	光大期货	2834	161	7	银河期货	2448	355
8	申银万国	2732	387	8	南华期货	2394	339
9	银河期货	2453	17	9	光大期货	2372	-130
10	浙商期货	2348	247	10	申银万国	2173	-417
11	浙江永安	2153	160	11	国信期货	2015	-133
12	上海东证	2008	261	12	鲁证期货	1909	-549
13	信达期货	1968	-37	13	浙江永安	1650	826
14	招商期货	1962	-101	14	中投天琪	1487	122
15	鲁证期货	1941	186	15	中信建投	1457	171
16	瑞达期货	1556	268	16	上海东证	1393	88
17	金瑞期货	1531	78	17	中粮期货	1316	298
18	中国国际	1481	61	18	新潮期货	1209	733
19	东海期货	1465	-184	19	上海浙石	1140	-168
20	国信期货	1250	238	20	招商期货	1135	-197
	总和	53649	2363		总和	62733	2804



附录 5：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(投资者每日融资买进与归还借款间的差额)越多，买入意愿越强，融券余额(投资者每日融券卖出与买进还券间的差额)越多，卖出意愿越强。

图 10:融资余额

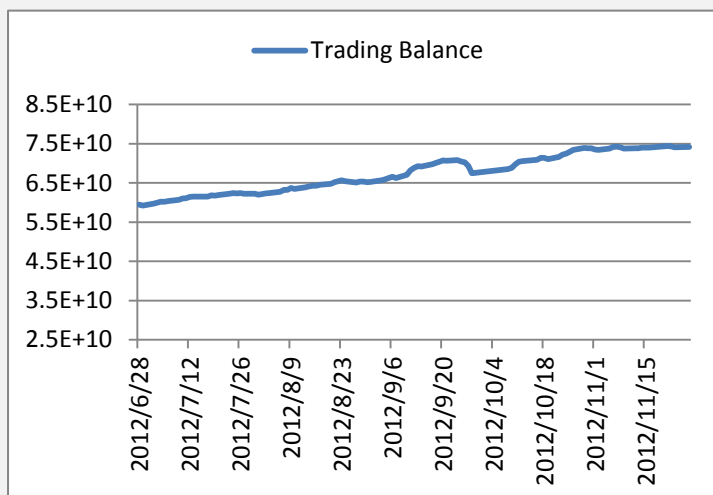
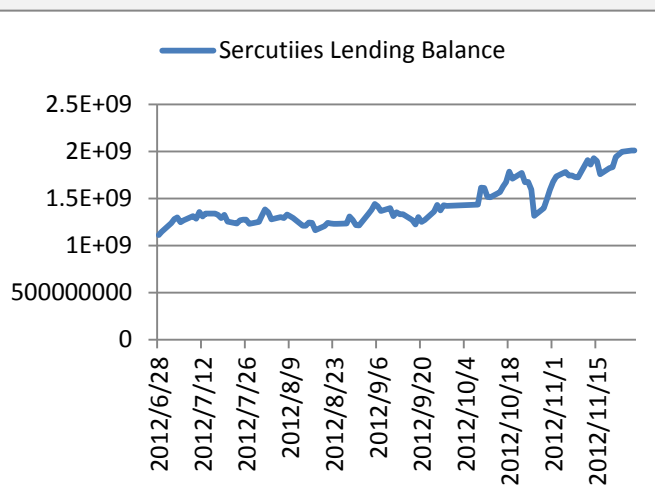


图 11: 融券余额



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。