

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】

今日沪深两市早盘低开低走，沪指最低触及1949点，午后在多板块轮番上涨带动下，沪深指数双双强势翻红。截至收盘，上证指数报1975.14点，涨幅0.78%；深证成指报7801.75，涨幅1.18%。两市总成交量814.51亿，较前一交易日（789.04亿）基本持平。

盘面上，除黄金，农林牧渔板块小幅收跌以外，其余板块皆飘红；其中券商，LED，期货，航天军工，电子支付板块涨幅超2%。

资金流向方面，沪市资金净流入32.84亿元，深市资金净流入27.48亿元，沪深300资金净流入33.19亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为0.0，日内无期现套利机会。IF1212与IF1301目前核心价差约为6.4，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. （无）

【投资建议】

周二期指（当月连续）以历史最低点2111点开盘，随后震荡回升，收于2131点。在沪指跌破2000点以后，任何一次反弹都是不意外的，需要关注的是反弹的连续性和量能的配合。期指均线指标依旧呈现空头排列，不宜盲目乐观。

操作建议：空仓观望

阻力位：2150/2184 支撑位：2100



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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额(亿)	持仓量	结算价
当月合约	2117.4	2112.0	2139.4	2111.8	2131.4	14.00	0.66	57.7	3676.9	1949	2333.0
下月合约	2124.6	2120.8	2146.0	2119.2	2137.8	13.20	0.62	1.6	101.0	67958	2131.8
下季合约	2145.4	2143.2	2165.8	2140.6	2158.2	12.80	0.60	0.4	24.8	9464	2153.0
隔季合约	2171.8	2170.0	2192.0	2167.6	2183.8	12.00	0.55	0.1	9.8	2733	2181.8

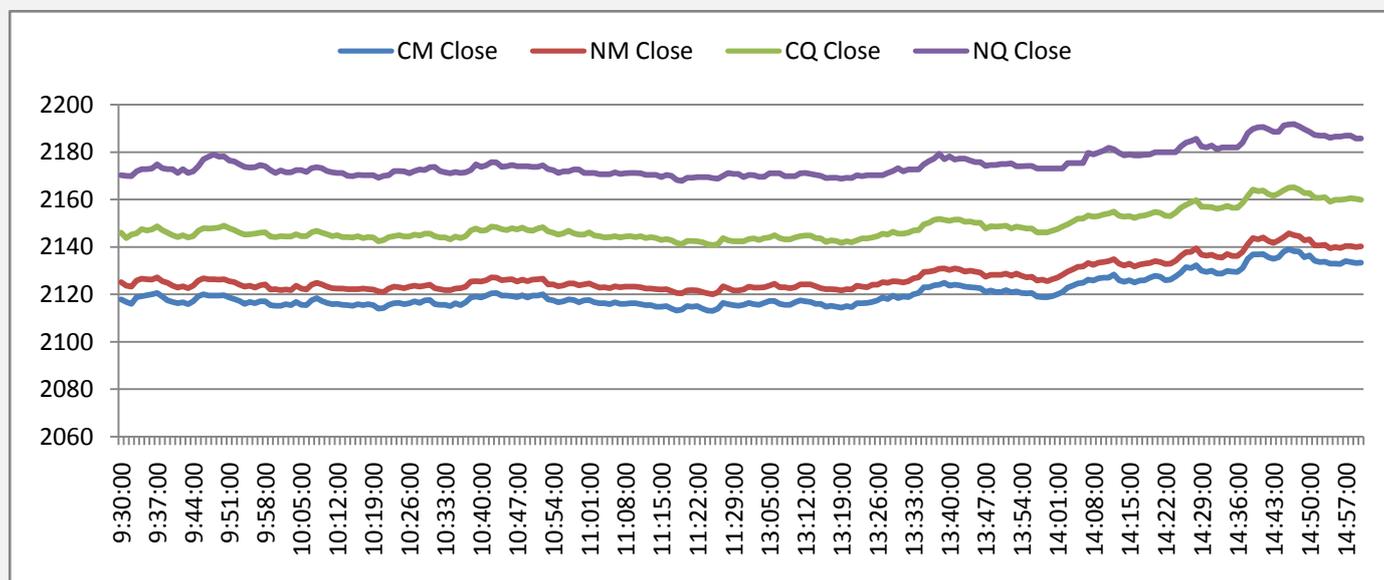
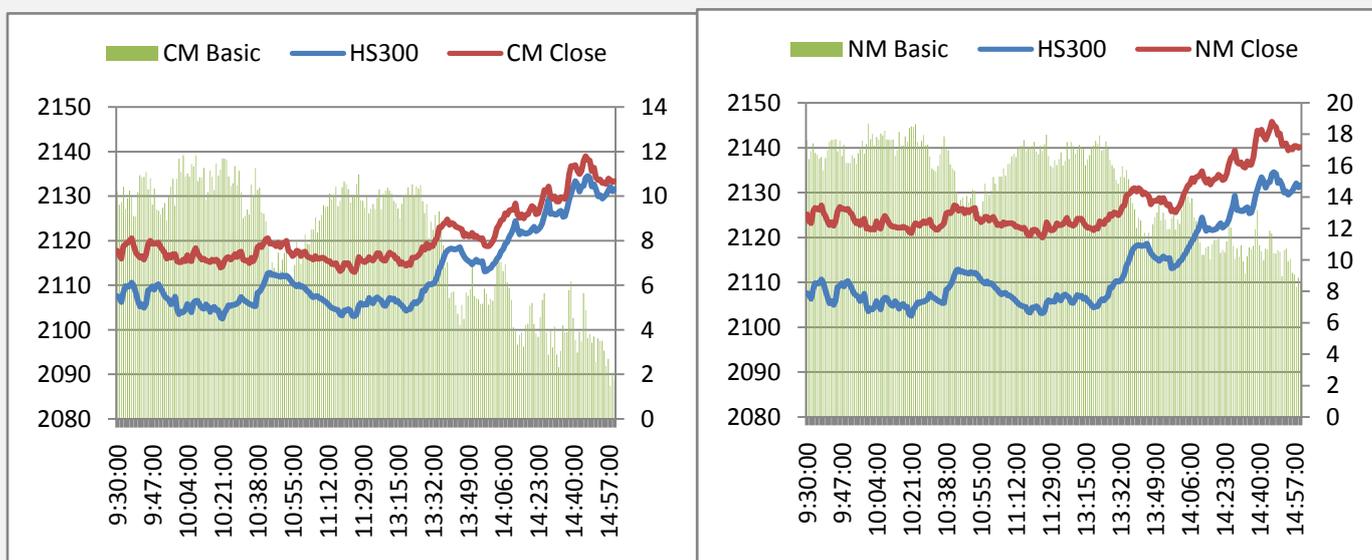
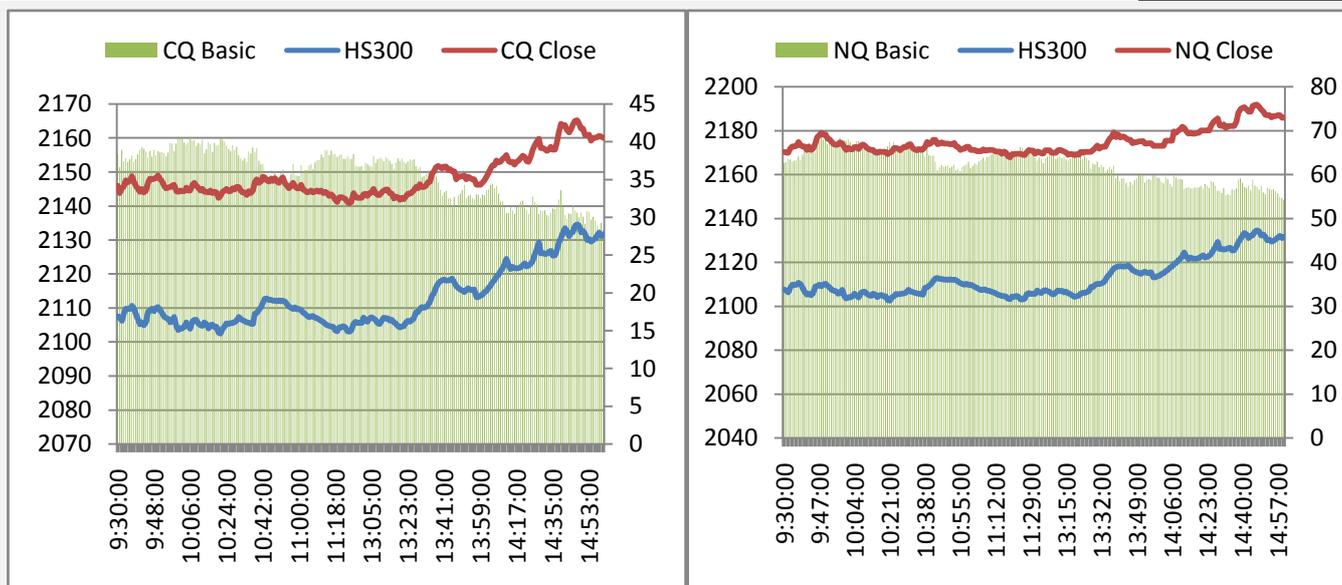


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	1959.77	1956.62	1980.12	1949.46	1975.14	15.38	0.78	62.38	430.55
沪深 300	2108.85	2104.93	2135.66	2102.14	2131.47	22.62	1.07	36.23	317.32
深圳成指	7710.88	7684.49	7828.12	7660.45	7801.75	90.87	1.18	4.84	60.09
中小板指	3590.62	3579.62	3643.71	3557.36	3639.55	48.94	1.36	4.00	40.67
创业板指	593.66	592.40	601.50	585.44	600.80	7.14	1.20	2.00	20.93

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

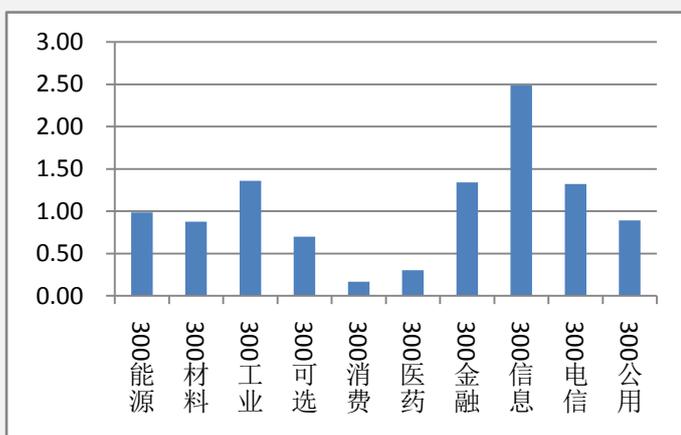
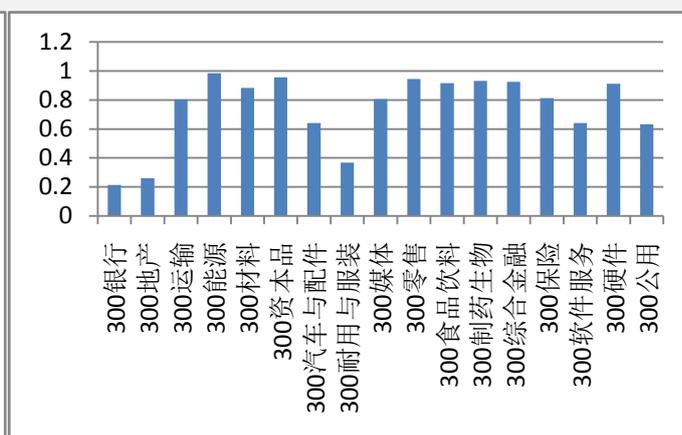


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

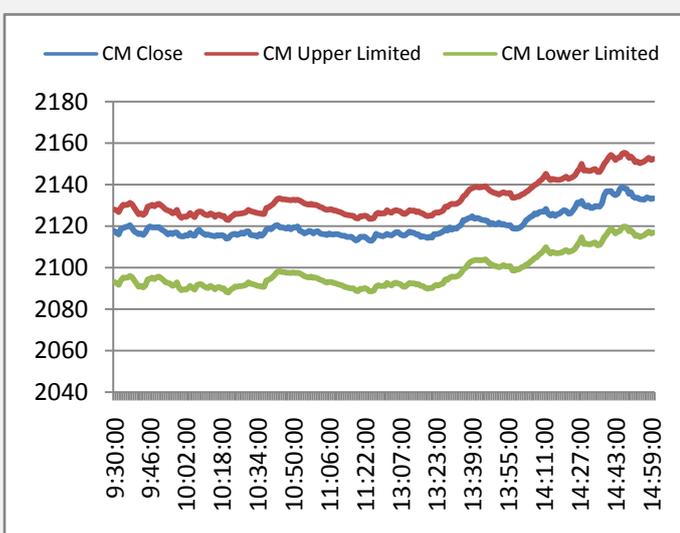


图 6: 下月合约套利机会

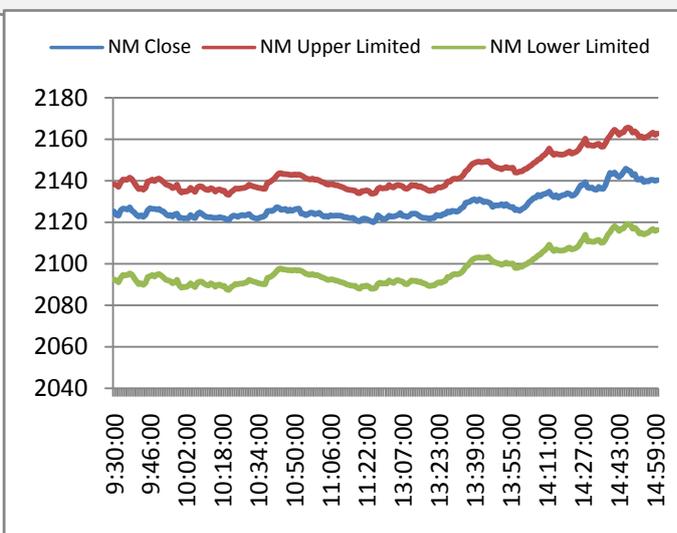
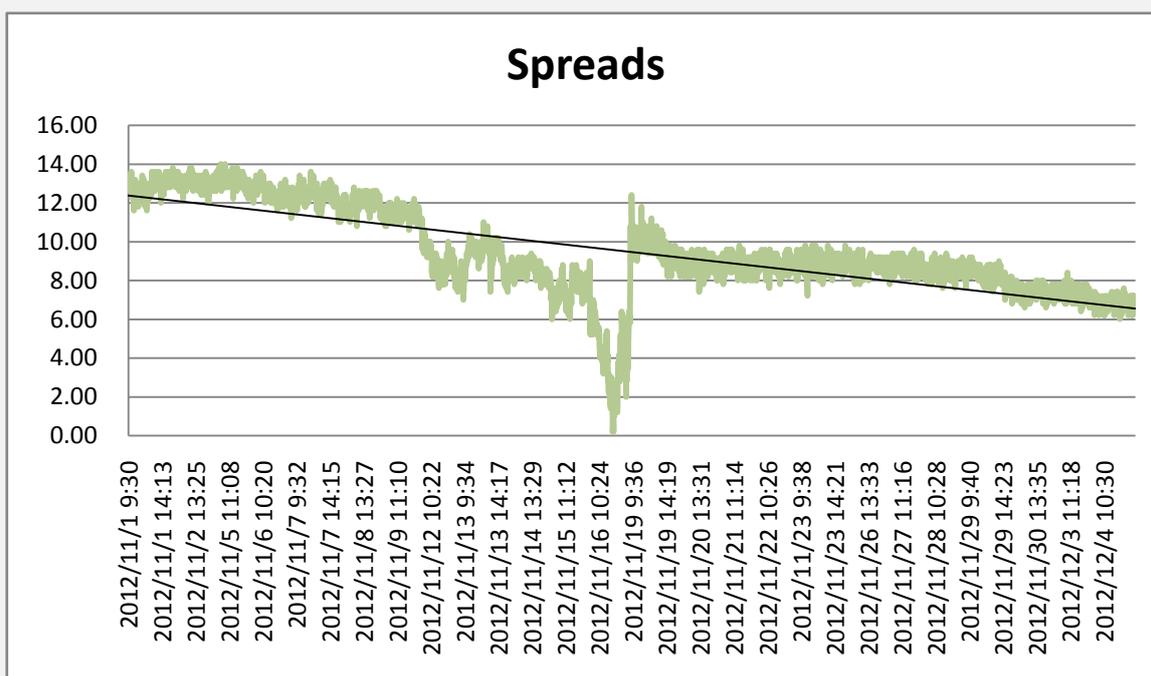


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	7759	-49	1	中证期货	10421	-538
2	海通期货	4480	801	2	海通期货	9100	-202
3	华泰长城	4242	-704	3	国泰君安	8695	-73
4	广发期货	4225	237	4	华泰长城	6071	-267
5	光大期货	3534	-389	5	光大期货	4057	462
6	中证期货	3534	221	6	广发期货	3955	-429
7	南华期货	3529	245	7	银河期货	3230	564
8	浙江永安	3400	1236	8	申银万国	2738	-248
9	上海东证	2790	97	9	金瑞期货	2561	-204
10	浙商期货	2681	196	10	南华期货	2496	224
11	申银万国	2589	-31	11	鲁证期货	2141	73
12	银河期货	2567	-80	12	中粮期货	1877	36
13	鲁证期货	2151	157	13	上海东证	1799	370
14	招商期货	1919	8	14	国信期货	1726	-8
15	东海期货	1918	-430	15	中信建投	1715	132
16	信达期货	1786	-91	16	中投天琪	1641	629
17	安信期货	1541	88	17	招商期货	1513	399
18	中国国际	1443	-26	18	上海浙石	1103	30
19	金瑞期货	1406	172	19	兴业期货	1085	-192
20	瑞达期货	1214	-57	20	国元海勤	888	124
	总和	58708	1601		总和	68812	882

图 8：前 10 名会员净多单

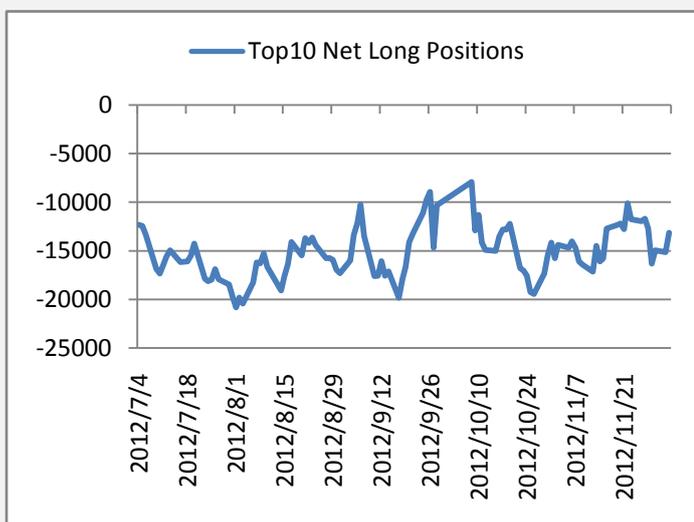
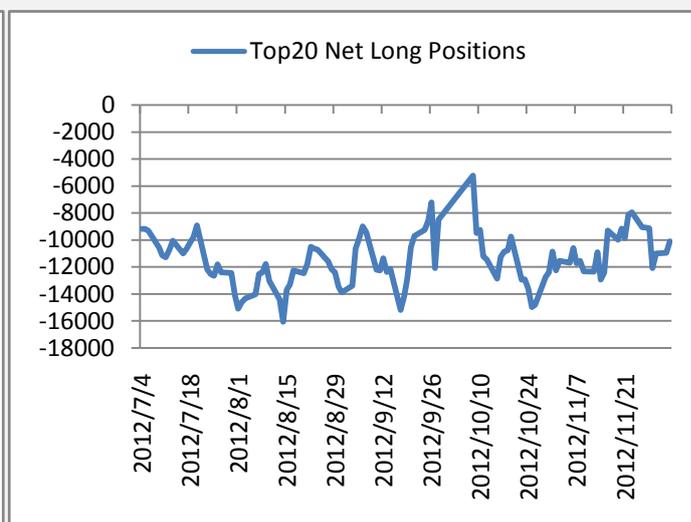


图 9：前 20 名会员净多单



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

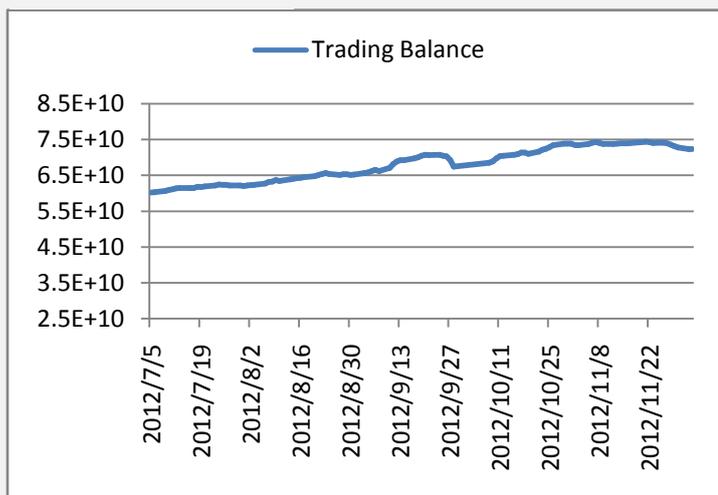
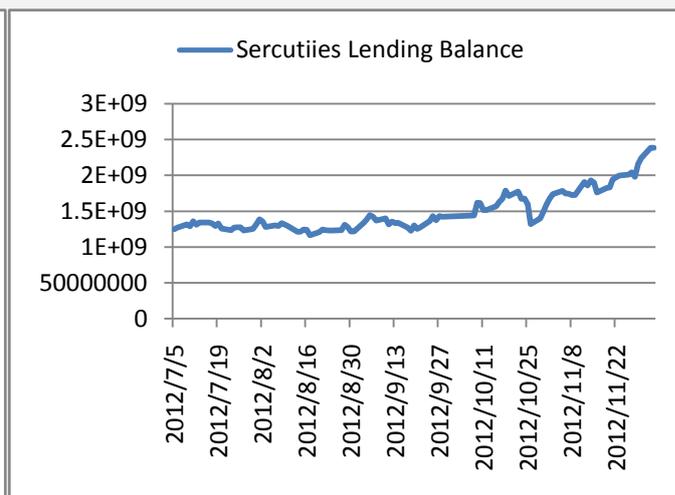


图 11: 融券余额



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。