

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】

在受中央一号文件传言的影响下，今日沪深两市多头发力，沪指放量上攻，11月初以后再一次接近60日均线，变盘迎来关键时点。截至收盘，上证指数报2061.79点，涨幅1.60%；深证成指报8189.68点，涨幅1.46%。两市总成交量1476.92亿，较前一交易日（1046.14亿）放大41.18%。

盘面上，除电器板块收跌以外，其余板块都飘红；其中农林牧渔，水利建设，券商，建材，化工化纤板块涨幅超3%。

资金流向方面，沪市资金净流入33.75亿元，深市资金净流入51.91亿元，沪深300资金净流入0.09亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差约为8.0，日内无期现套利机会。IF1212与IF1301目前核心价差约为8.6，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 中央一号文件或聚焦农业经营体制

【投资建议】

周五期指（当月连续）再接再厉，放量上攻，收于60日均线之上，略微突破了今年5月以来的下降通道，前10名主力净空单减少约3000手，变盘在即，投资者需要逐渐改变长期以来的空头思维。本周期指上涨116点，约5.44%

操作建议：日内多单；稳健投资者可以等待更好的入场点逢低做多

阻力位：2300/2330 支撑位：2250/2230

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	2204.4	2208.6	2258.8	2205.6	2254.8	47.60	2.16	76.4	5116.7	65959	2333.0
下月合约	2212.4	2215.4	2267.0	2214.0	2263.4	48.60	2.19	3.8	254.5	13452	2214.8
下季合约	2228.4	2228.0	2282.0	2228.0	2277.4	45.60	2.04	0.7	48.0	9315	2231.8
隔季合约	2249.2	2255.8	2300.6	2251.6	2299.0	45.40	2.01	0.2	11.5	2767	2253.6

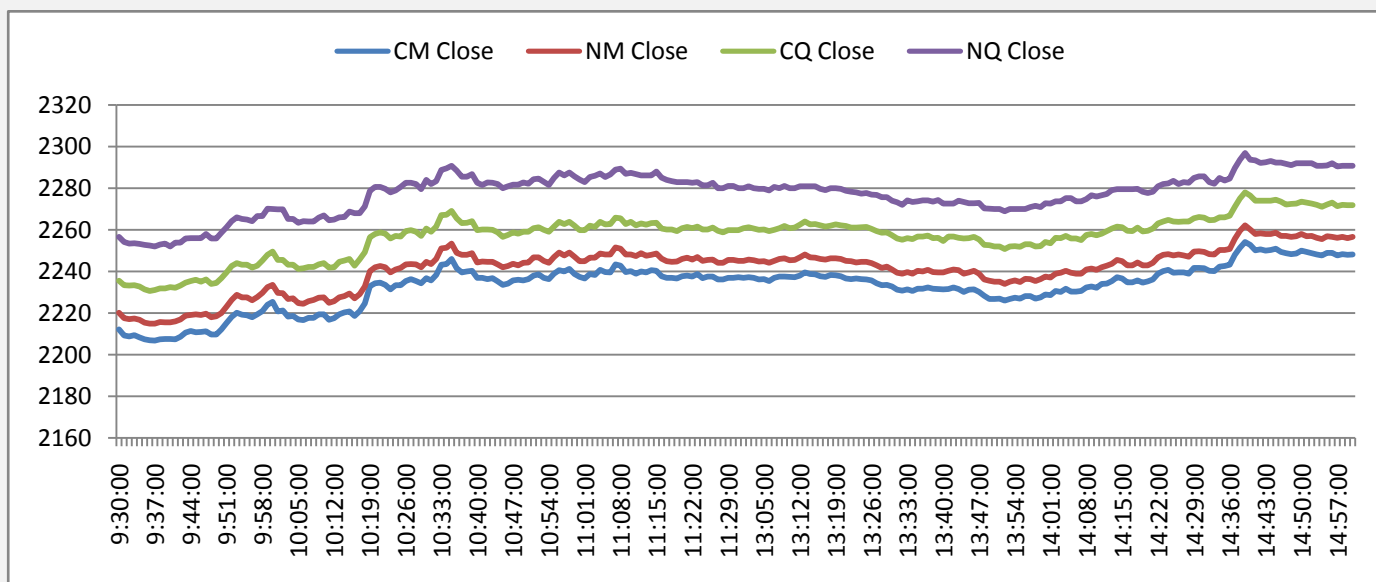
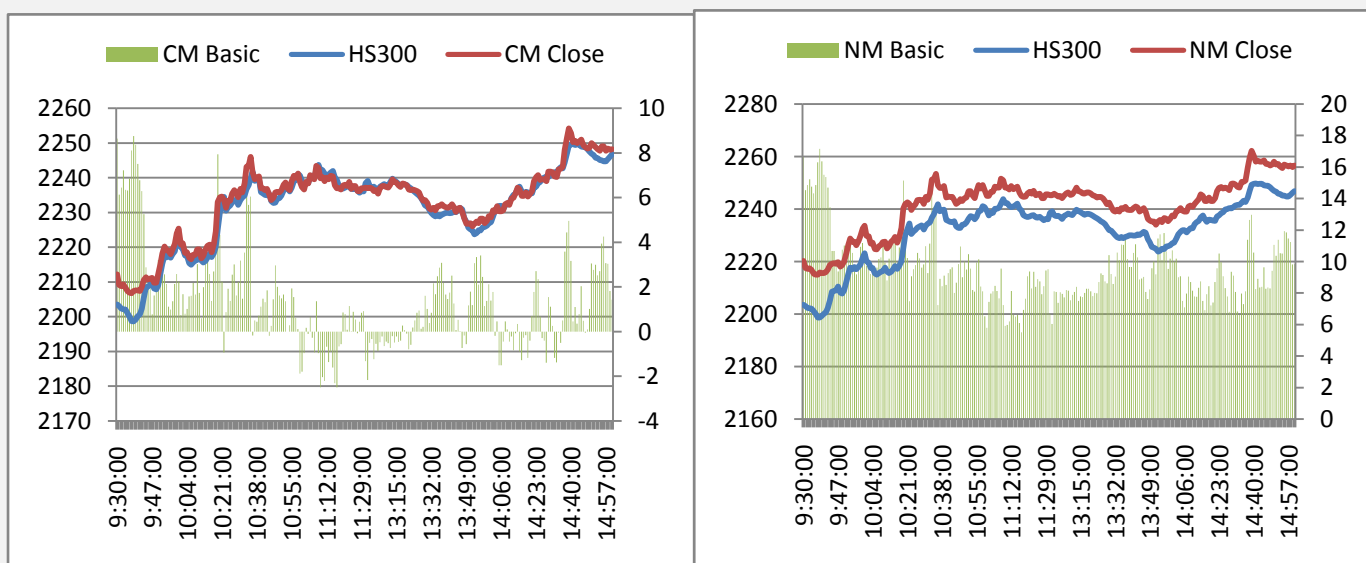
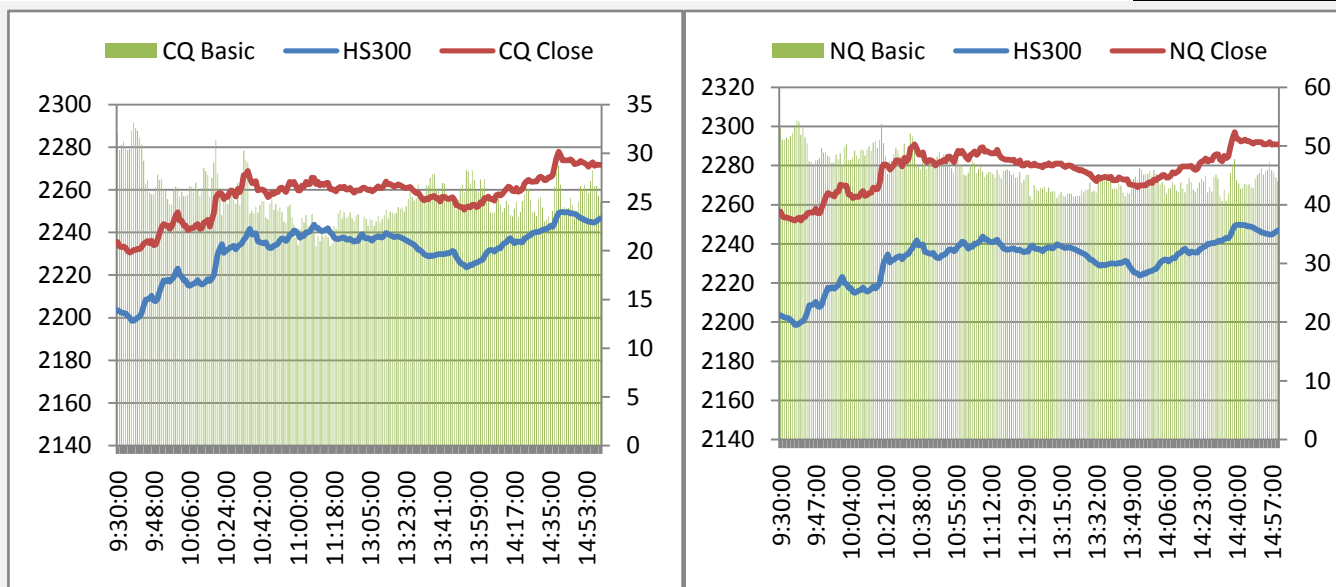


图 2: 期指 4 合约日内基差图





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	2029.24	2028.77	2065.75	2023.96	2061.79	32.55	1.60	115.16	821.59
沪深 300	2203.60	2203.89	2250.53	2198.11	2246.76	43.16	1.96	76.17	649.96
深圳成指	8071.49	8046.48	8211.64	8007.40	8189.68	118.19	1.46	10.71	127.43
中小板指	3758.60	3757.18	3829.39	3744.09	3826.26	67.66	1.80	6.53	66.40
创业板指	624.32	624.15	638.17	622.22	637.49	13.17	2.11	3.36	33.67

图 3：沪深 300 各板块涨跌幅

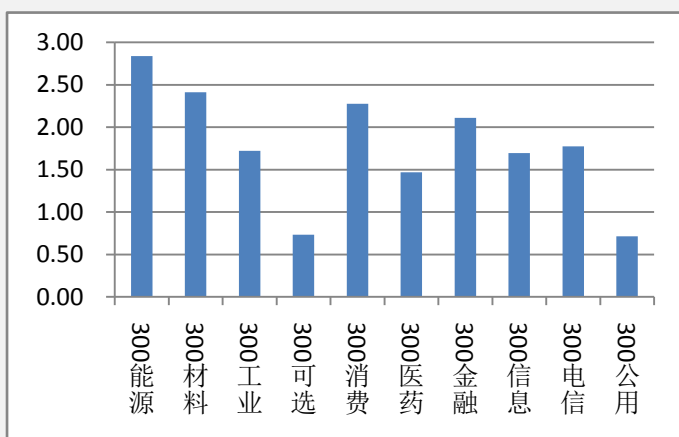
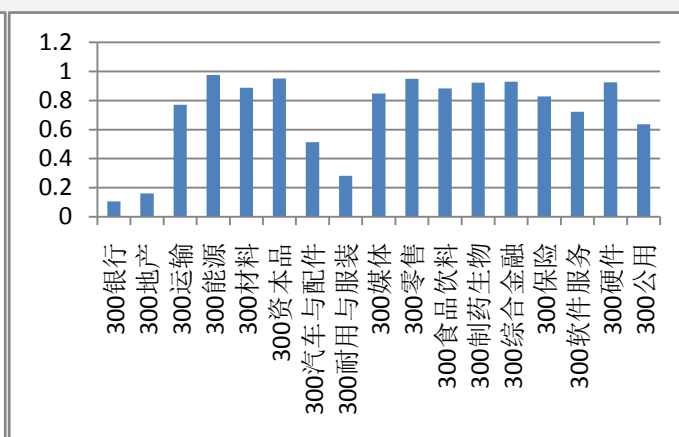


图 4：沪深 300 各板块 60 日内与指数相关度



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

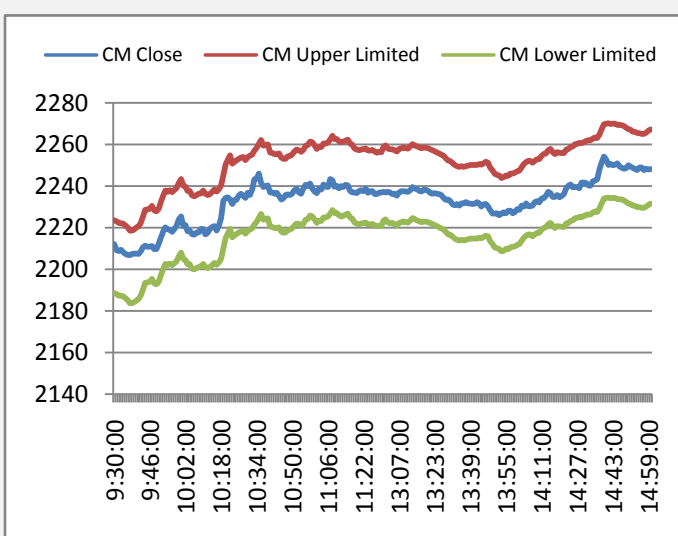


图 6: 下月合约套利机会

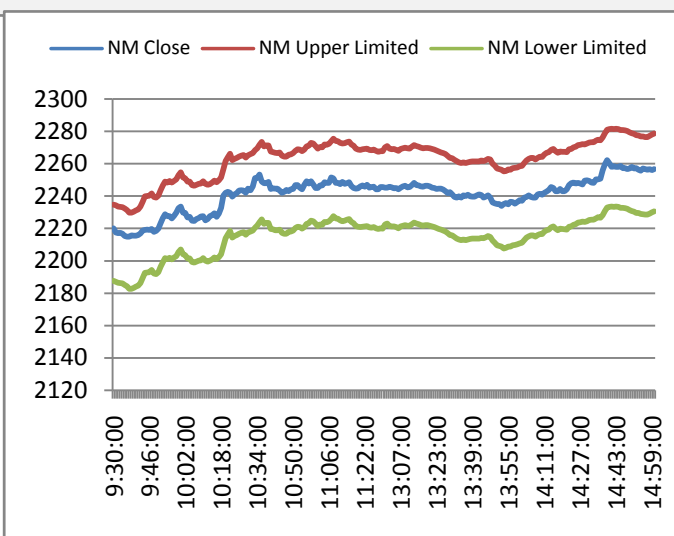
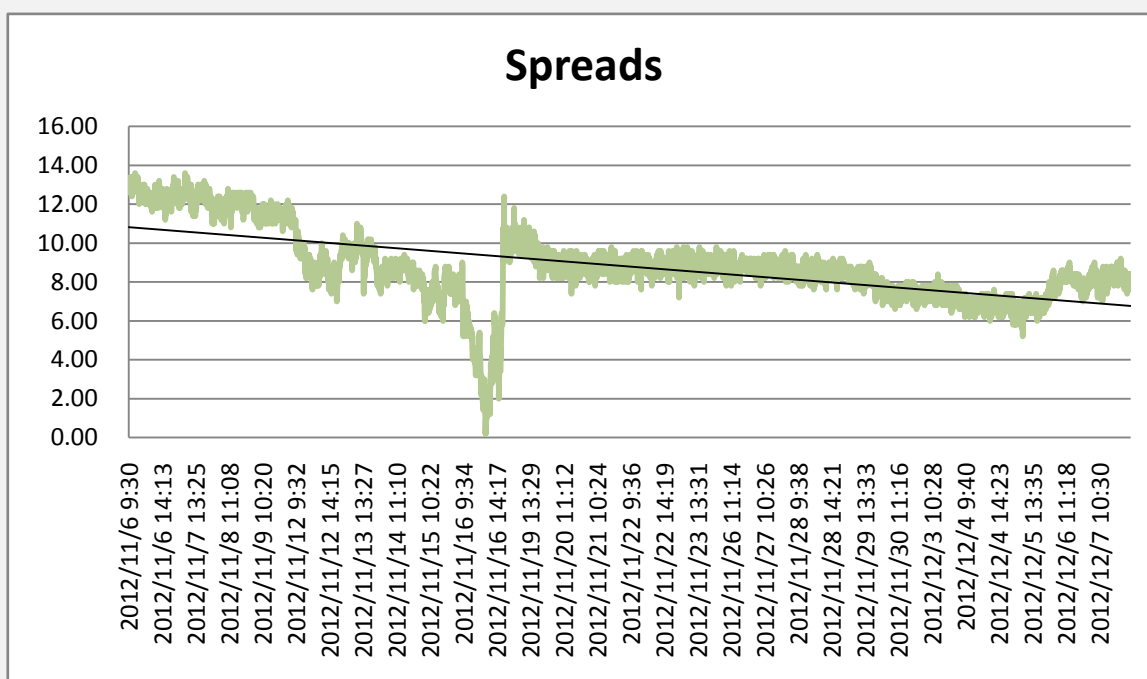


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会



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	6179	-599	1	国泰君安	8245	28
2	华泰长城	4262	684	2	中证期货	7263	-1291
3	海通期货	4076	332	3	海通期货	5923	-801
4	广发期货	3886	-410	4	华泰长城	4371	-1436
5	光大期货	3488	456	5	光大期货	2819	-1409
6	永安期货	2838	225	6	南华期货	2399	-211
7	申银万国	2470	103	7	银河期货	2272	85
8	中证期货	2400	-2329	8	广发期货	2126	-425
9	南华期货	2287	-17	9	上海东证	1869	371
10	银河期货	2160	-161	10	金瑞期货	1823	-407
11	浙商期货	1807	-305	11	申银万国	1694	-418
12	鲁证期货	1753	-92	12	鲁证期货	1663	82
13	安信期货	1625	290	13	中信建投	1249	-471
14	信达期货	1569	125	14	上海浙石	1102	77
15	兴业期货	1309	-41	15	国信期货	1060	-438
16	上海东证	1251	-149	16	中粮期货	1007	176
17	招商期货	1202	-221	17	招商期货	954	103
18	中国国际	1140	3	18	国元海勤	954	58
19	国信期货	968	86	19	中投天琪	896	323
20	东海期货	956	-495	20	永安期货	892	-68
	总和	47626	-2515		总和	50581	-6072

图 8：前 10 名会员净多单

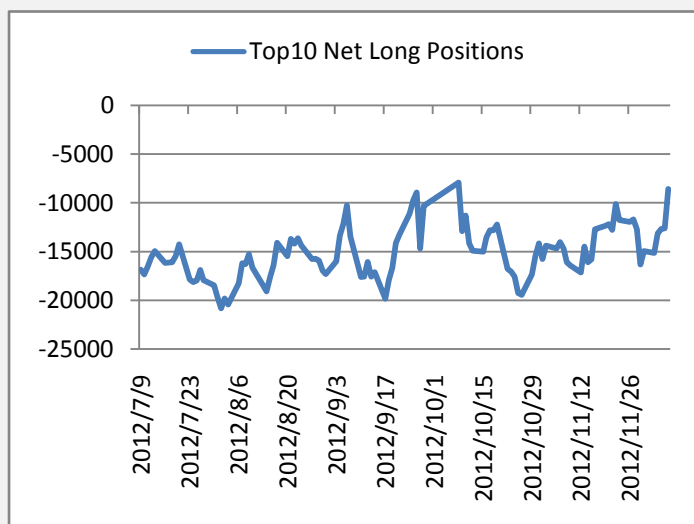
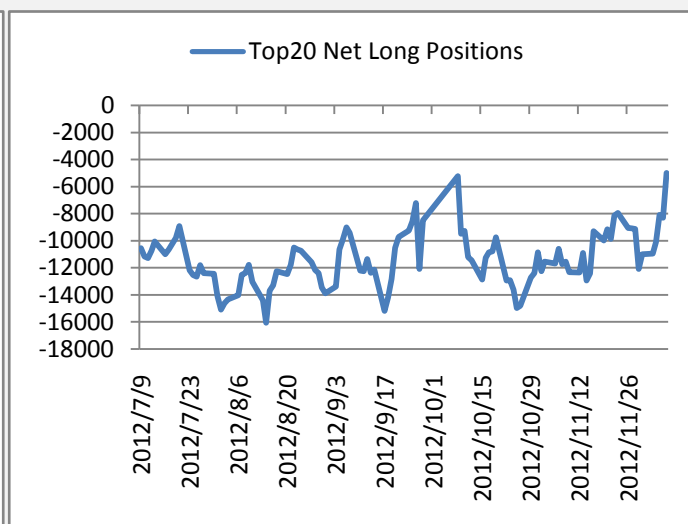


图 9：前 20 名会员净多单



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

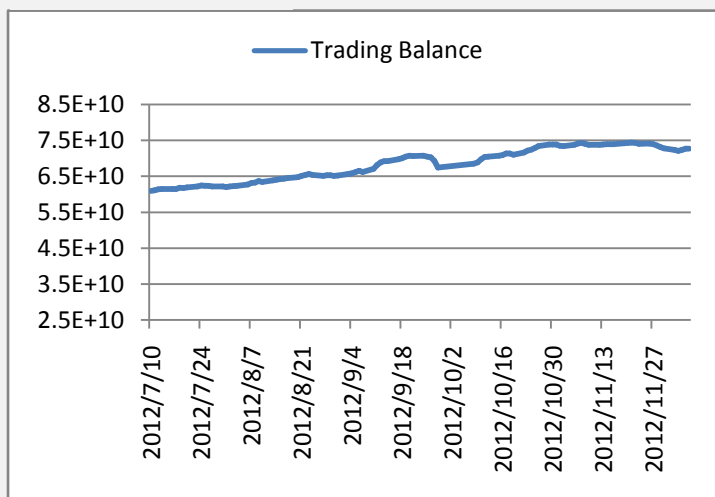
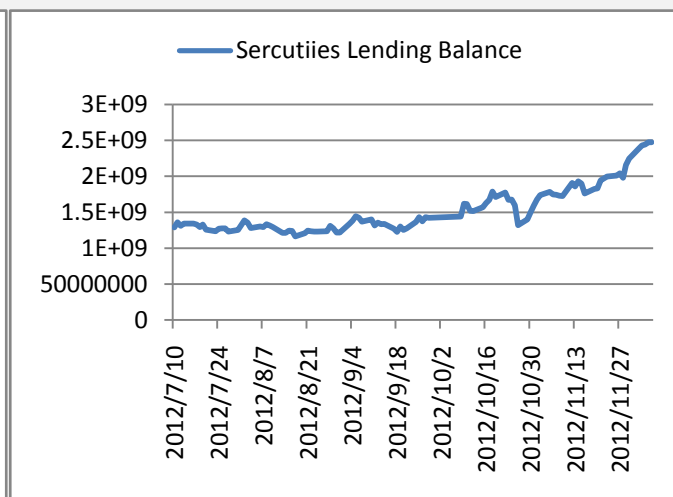


图 11: 融券余额



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。