

## 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】

周二股指早盘小幅低开，盘中受金融、地产等蓝筹股跳水影响跳水回调，考验5日均线。10点左右，航天军工、酿酒食品、物联网等板块逆市上扬，大盘探底回升，上午走出“V”型。午后，大盘以震荡下行为主，小盘股成为护盘主力。截至收盘，上证指数报2276.07点，微跌0.41%；深证成指报9110.45，涨幅0.02%，两市共成交2138亿元，较昨日有所上升。

盘面上，酿酒食品、医药、物联网等板块涨幅居前；而金融、水泥、铁路基建等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出8.49亿元，深市资金净流入15.68亿元，沪深300资金净流出16.27亿元。

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。IF1301与IF1302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. 12月份主要经济数据将在本周公布
2. 城镇化规划仍在征询意见 发展重点或在县镇级

### 【投资建议】

周二期指（当月连续）小幅低开，回调迹象明显。鉴于沪指此次反弹已经十分接近目标点位2300点（在历史行情中，此点位为多空双方较量争夺的主战场之一），涨幅较大的蓝筹股遭到获利兑现。我们预计，后市出现盘整的概率较大。

操作建议：稳健型投资者继续观望；激进的投资者优先逢低多单进场。

## 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	2533.2	2537.0	2548.8	2506.6	2531.2	-2.00	-0.08	72.9	5534.8	65959	2333.0
下月合约	2548.4	2548.6	2561.2	2521.2	2544.0	-4.40	-0.17	1.3	101.9	13452	2550.8
下季合约	2562.8	2563.0	2574.8	2535.8	2558.2	-4.60	-0.18	2.2	166.4	21026	2566.2
隔季合约	2588.8	2588.8	2599.6	2562.6	2583.2	-5.60	-0.22	0.2	18.0	5709	2591.2

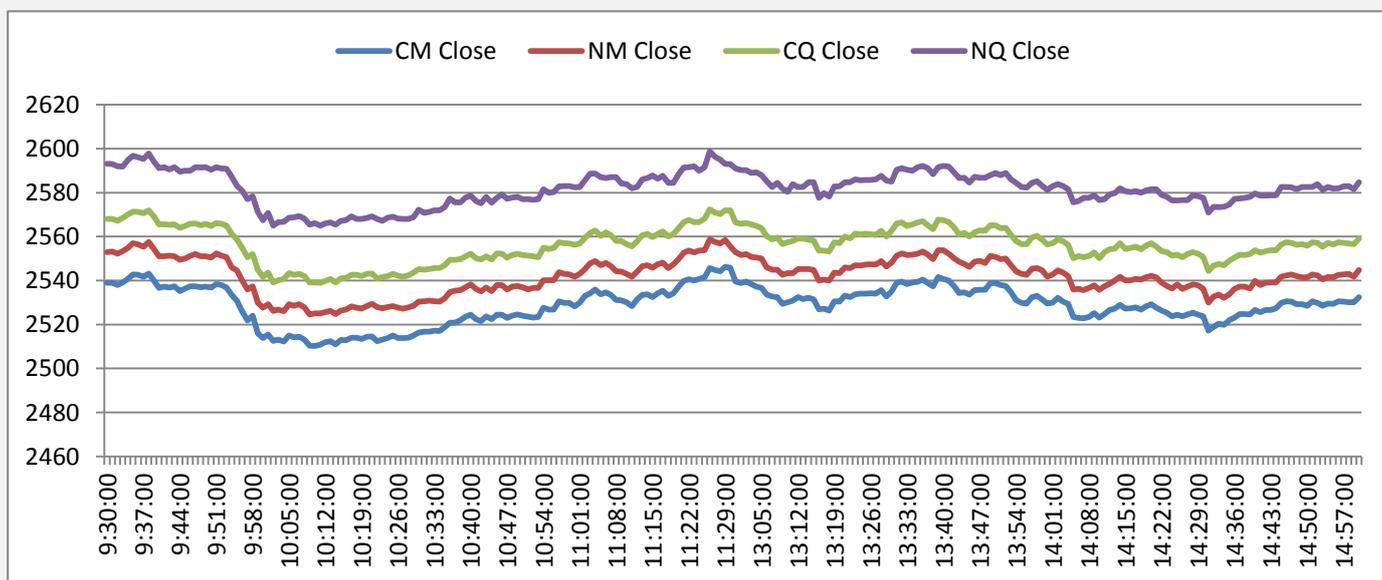
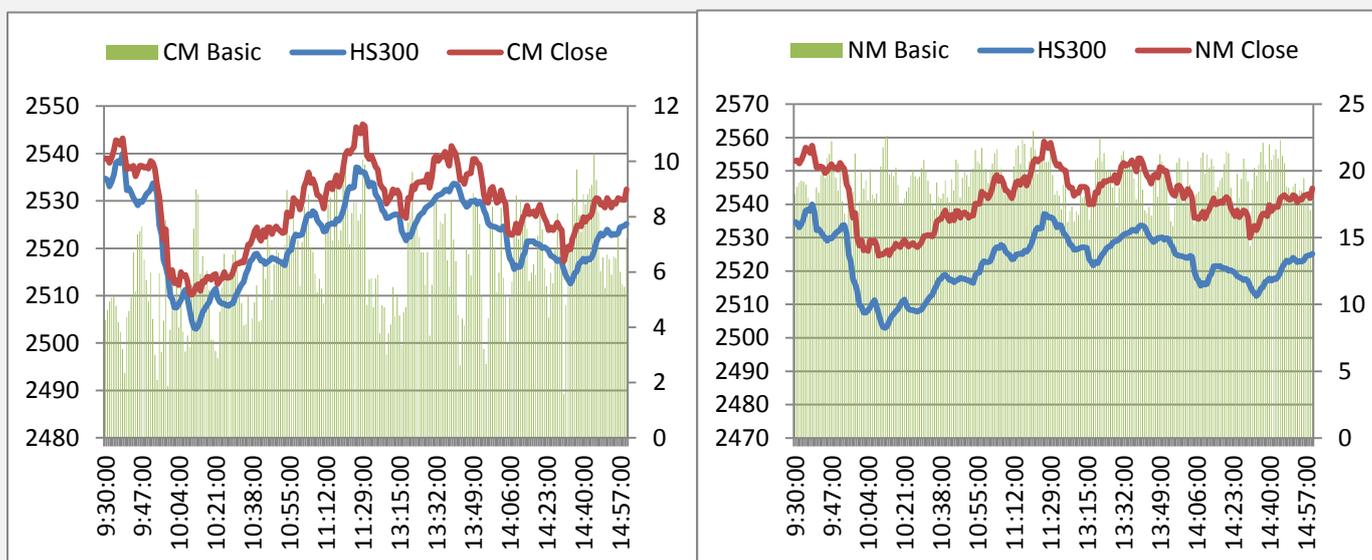
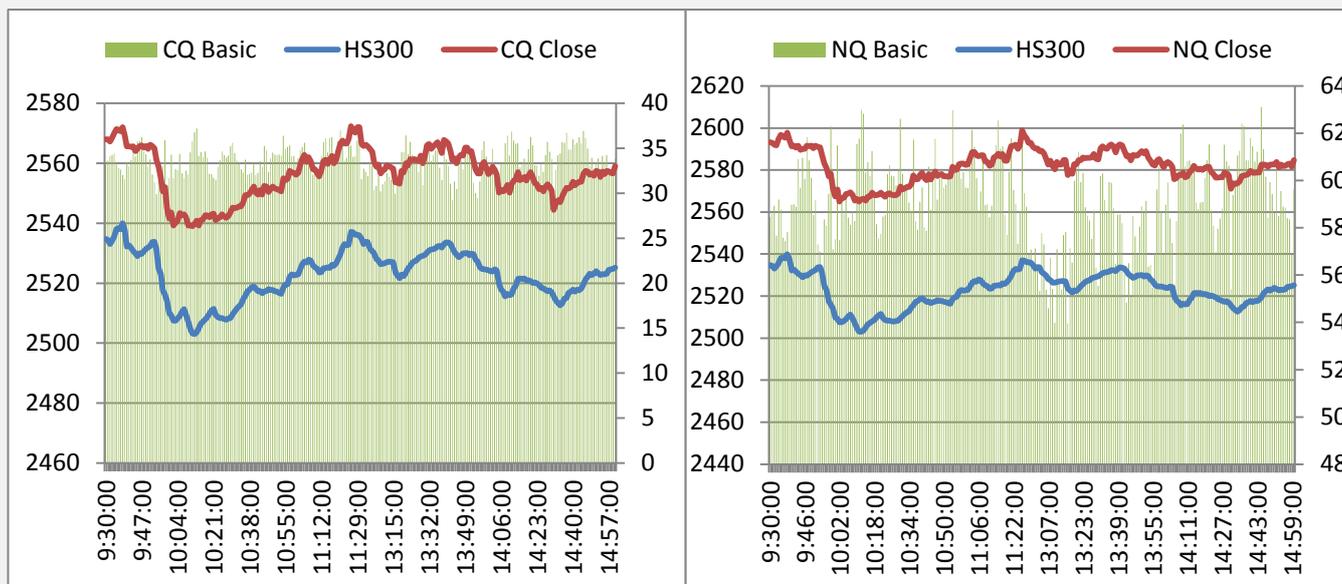


图 2: 期指 4 合约日内基差图



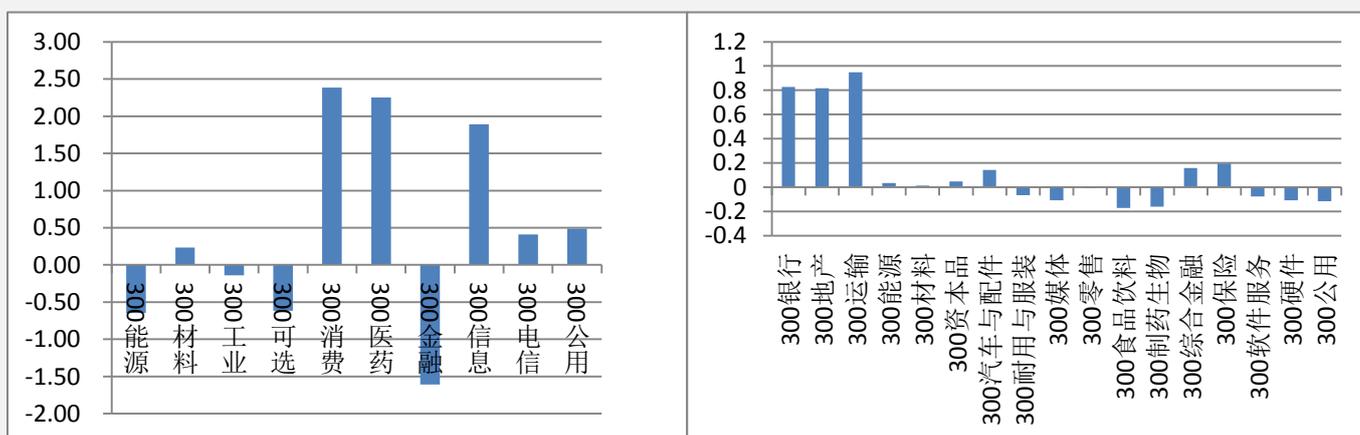


## 附录 2：A 股市场运行情况

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	涨跌	涨跌幅 (%)	成交量 (万)	成交额 (亿)
上证指数	2285.36	2284.65	2289.14	2262.98	2276.07	-9.29	-0.41	122.91	1064.29
沪深 300	2535.99	2534.65	2540.51	2502.49	2525.33	-10.66	-0.42	71.84	764.98
深圳成指	9108.47	9102.03	9143.39	9010.16	9110.45	1.99	0.02	8.58	127.06
中小板指	4205.12	4205.76	4283.75	4192.86	4270.25	65.13	1.55	10.72	134.27
创业板指	718.11	718.43	735.34	716.30	733.14	15.02	2.09	5.58	77.55



### 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

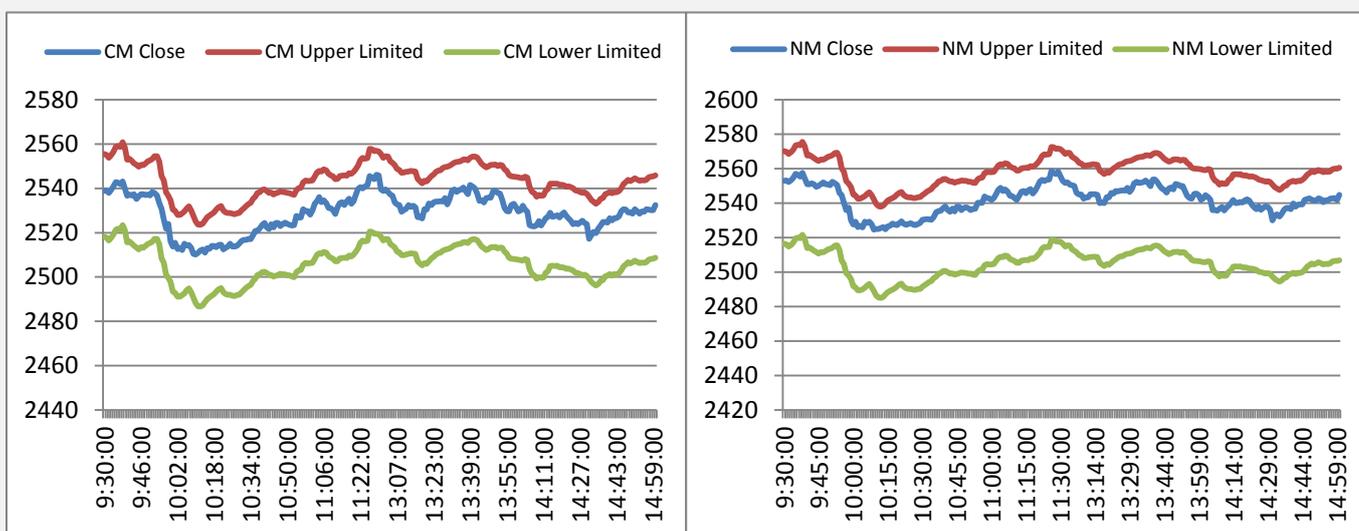
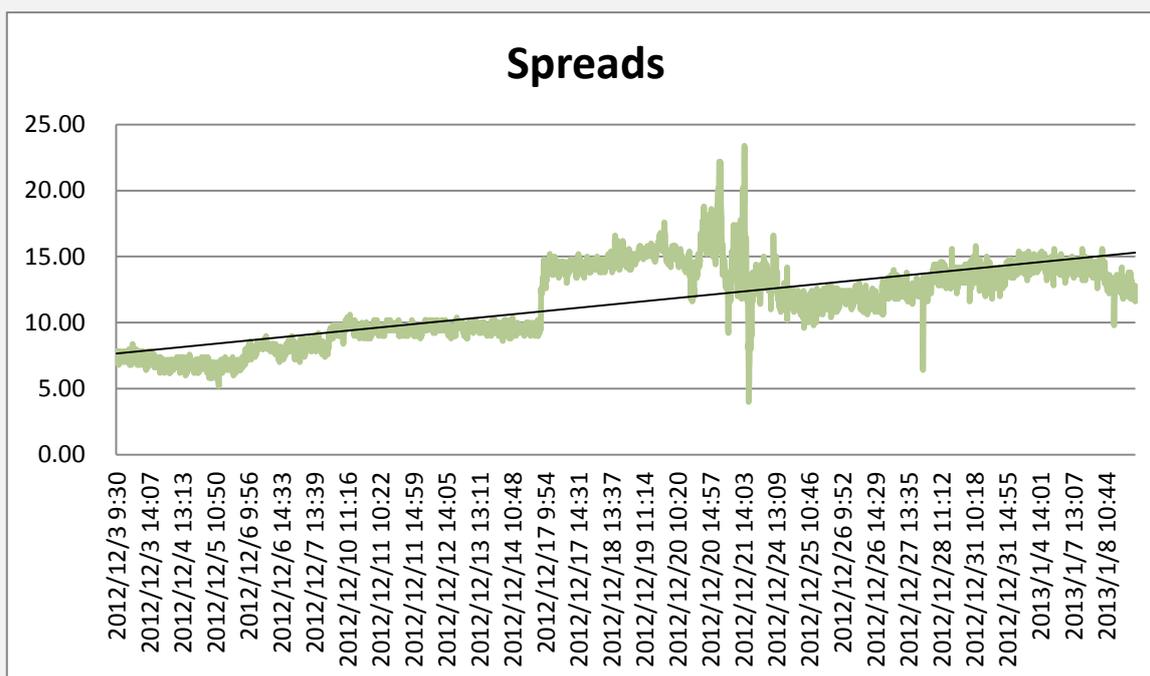


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

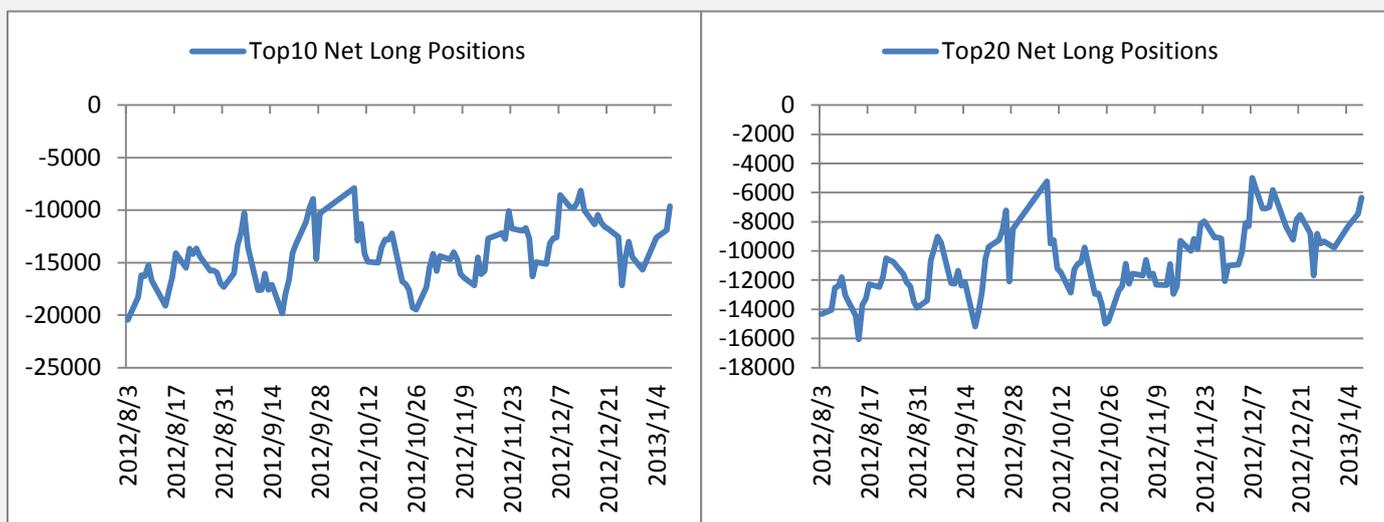


## 附录 4：主力会员持仓情况

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	6552	-22	1	海通期货	10906	-819
2	光大期货	4667	479	2	中证期货	10507	-619
3	华泰长城	4535	70	3	国泰君安	9135	-17
4	广发期货	3916	-807	4	华泰长城	4539	-168
5	海通期货	3814	136	5	广发期货	2719	421
6	南华期货	3782	141	6	光大期货	2508	-1370
7	东海期货	3549	-43	7	南华期货	2313	-34
8	中证期货	2785	-109	8	中粮期货	2050	-71
9	银河期货	2759	-105	9	中信建投	2037	-105
10	永安期货	2690	-267	10	申银万国	1965	-10
11	申银万国	2303	-294	11	上海东证	1608	318
12	金瑞期货	1743	-131	12	银河期货	1578	-192
13	浙商期货	1675	99	13	长江期货	1339	54
14	招商期货	1631	96	14	招商期货	1274	61
15	信达期货	1625	430	15	鲁证期货	1228	-45
16	安信期货	1578	-451	16	金瑞期货	1139	-203
17	中投天琪	1336	-72	17	浙商期货	1113	176
18	上海东证	1256	-606	18	兴业期货	1053	181
19	宏源期货	1193	44	19	宝城期货	1008	112
20	新潮期货	1174	24	20	东海期货	877	-181
	总和	54563	-1388		总和	60896	-2511



## 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

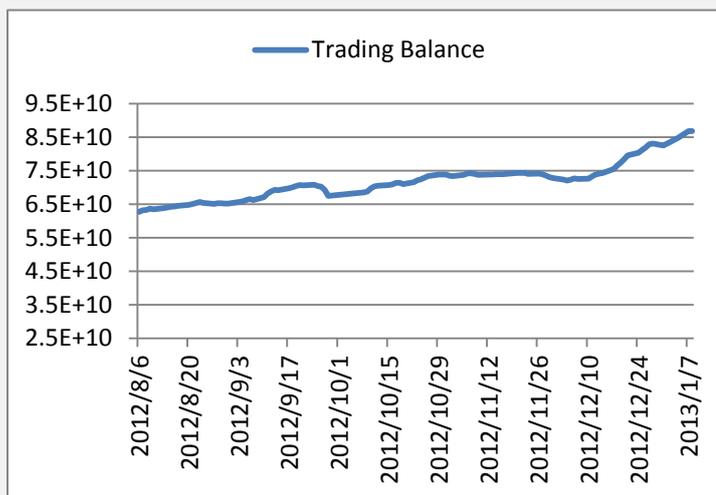
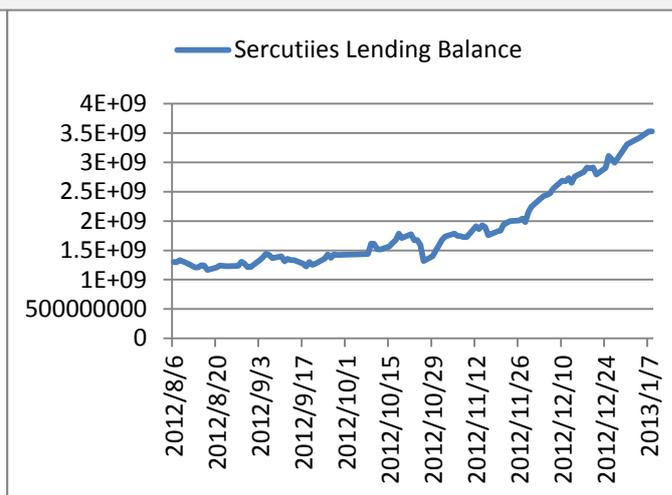


图 11: 融券余额



### 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。