

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】

周二沪深两市早盘在酿酒、煤炭板块的拖累下小幅跳水，随后金融、房地产等权重板块发力护盘，大盘探底回升双双翻红。午后，两市股指再度拉升，沪指冲高至2334.92点，创下反弹行情的新高，但随后快速回落。尾盘大盘再度企稳跌幅收窄，沪指勉强守住5日均线。截至收盘，上证指数报2315.14点，跌幅0.56%；深证成指报9536.36，跌幅0.28%，两市共成交2405亿元，较昨日增长近200亿元。

盘面上，绝大多数板块均呈现绿色，其中，航天军工、水利建设、节能环保等板块跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出140.20亿元，深市资金净流出133.27亿元，沪深300资金净流出131.75亿元。

今日期现基差运行平稳，主力合约期现基差最高达-12，日内存在期现套利机会。IF1302与IF1303目前核心价差保持在14以内，日内无跨期套利机会存在。

【基本面要闻】

1. 2013年全国证券期货监管工作会议在京召开

【投资建议】

周二期指（IF1302）全天呈现宽幅震荡格局，不断探底拉升。国都期货金融小组认为股指很有可能面临放量滞涨的局面，资金入场节奏放缓，上行空间压力变大。上周五日报曾提示投资者期指本周冲高回落调整的概率较大，因此建议投资者应持谨慎态度。但我们认为中长期来看，到两会前，期指上涨的主基调是不变的。

操作建议：多单持有者注意设好止损点，未入场投资者暂时观望。

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	2608.2	2610.8	2616.8	2579.2	2602.6	-5.60	-0.21	77.5	6044.2	65959	2333.0
下月合约	2620.4	2626.0	2628.8	2594.0	2615.8	-4.60	-0.18	5.7	443.4	13452	2621.8
下季合约	2646.8	2652.8	2654.2	2619.4	2639.2	-7.60	-0.29	0.5	41.7	8098	2649.0
隔季合约	2673.8	2678.0	2678.2	2647.6	2668.0	-5.80	-0.22	0.1	8.9	541	2675.0

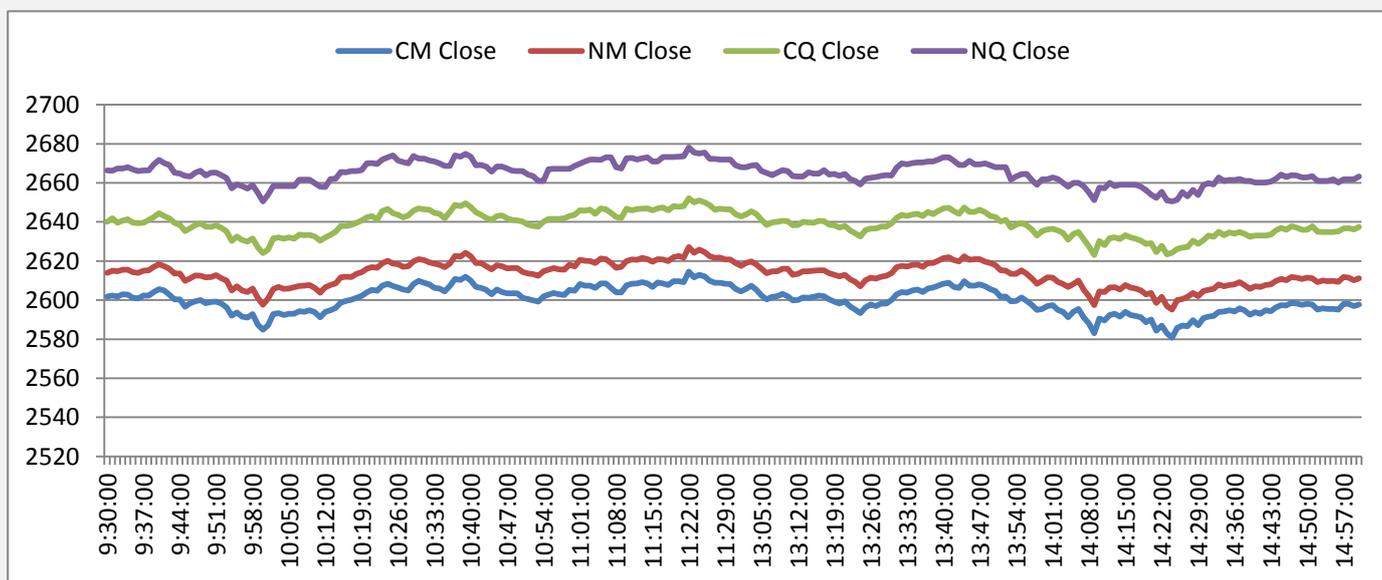
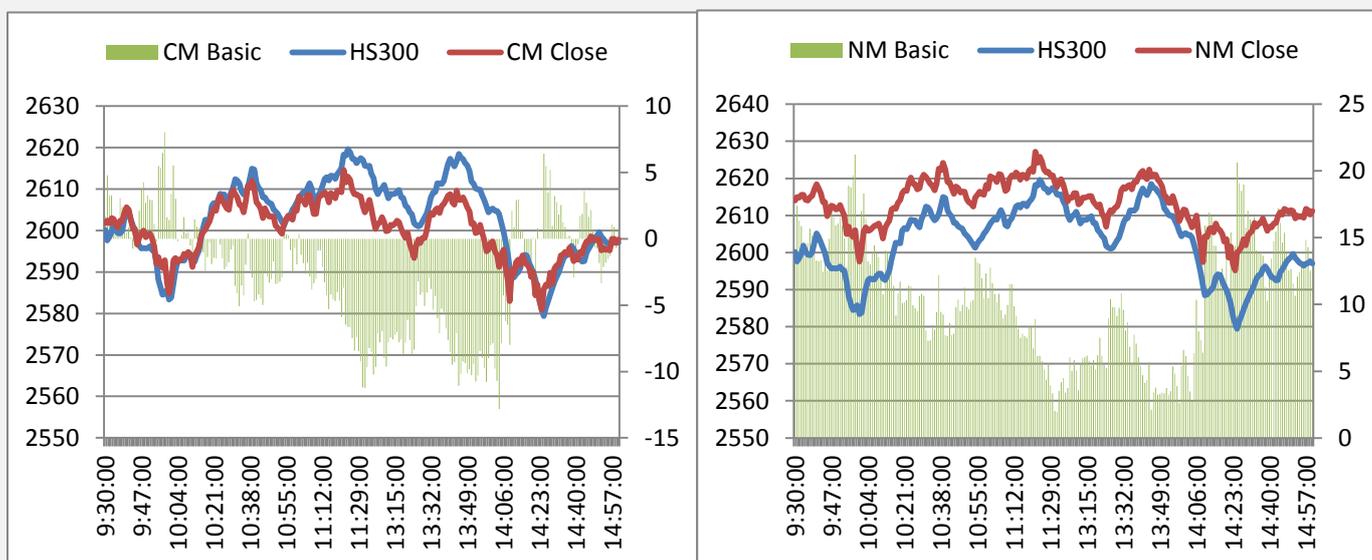
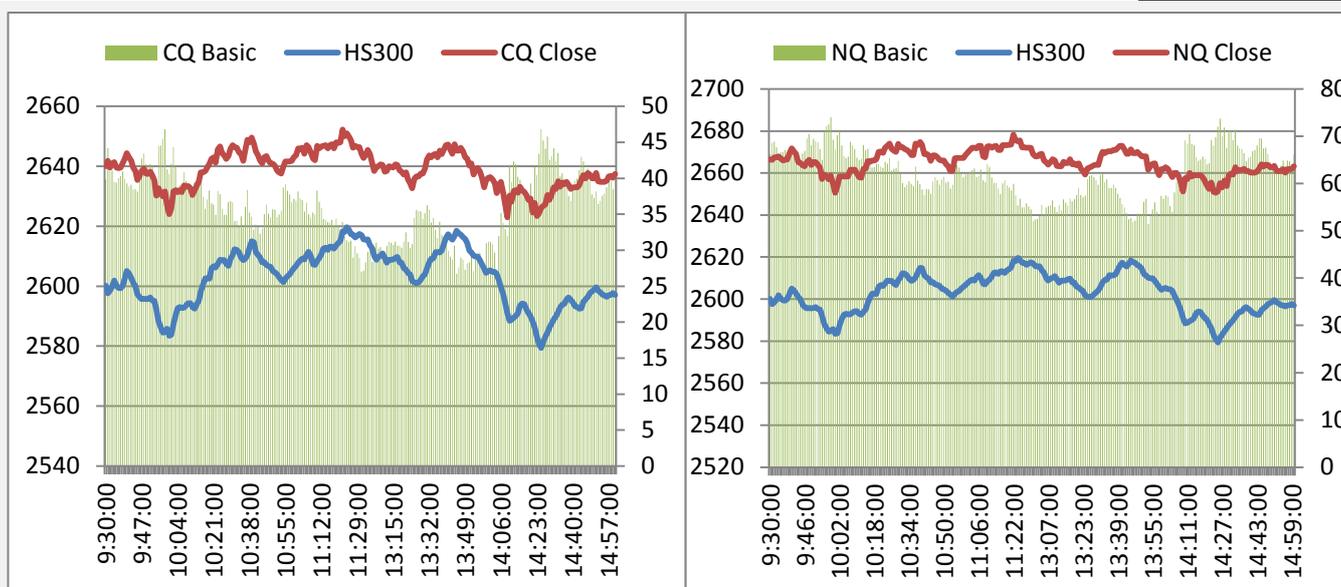


图 2: 期指 4 合约日内基差图



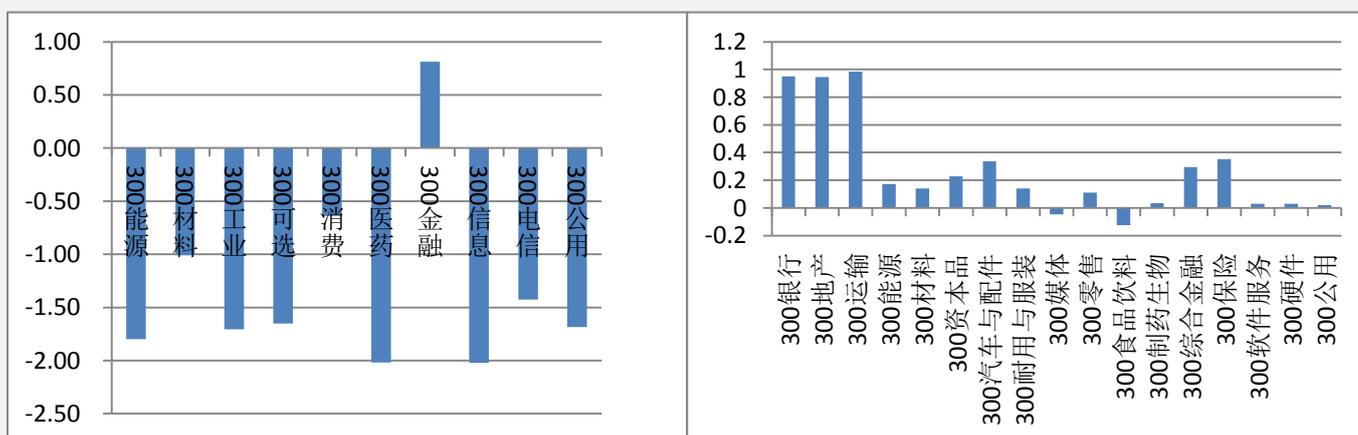


附录 2：A 股市场运行情况

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	2328.22	2326.49	2335.81	2301.30	2315.14	-13.08	-0.56	149.47	1233.70
沪深 300	2610.90	2610.39	2620.03	2578.18	2596.90	-14.00	-0.54	105.77	1022.61
深圳成指	9562.85	9591.82	9623.02	9456.21	9536.36	-26.49	-0.28	16.04	228.20
中小板指	4556.99	4549.11	4549.24	4448.39	4488.15	-68.84	-1.51	10.46	136.88
创业板指	792.60	792.31	792.55	769.09	775.14	-17.47	-2.20	4.33	65.78



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

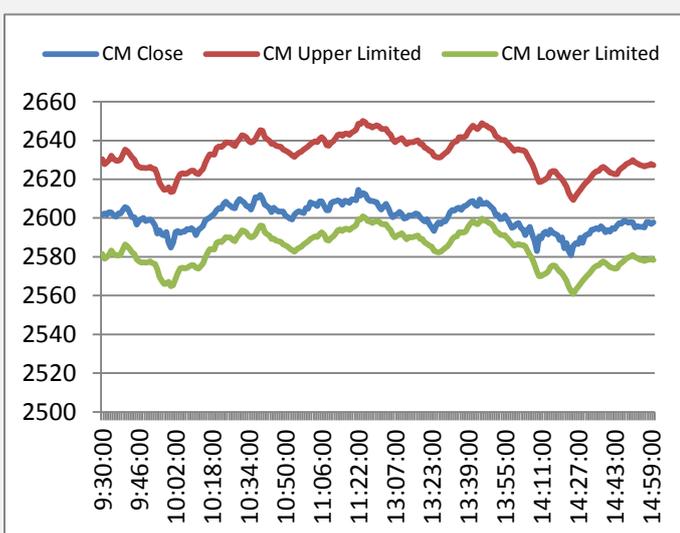


图 6: 下月合约套利机会

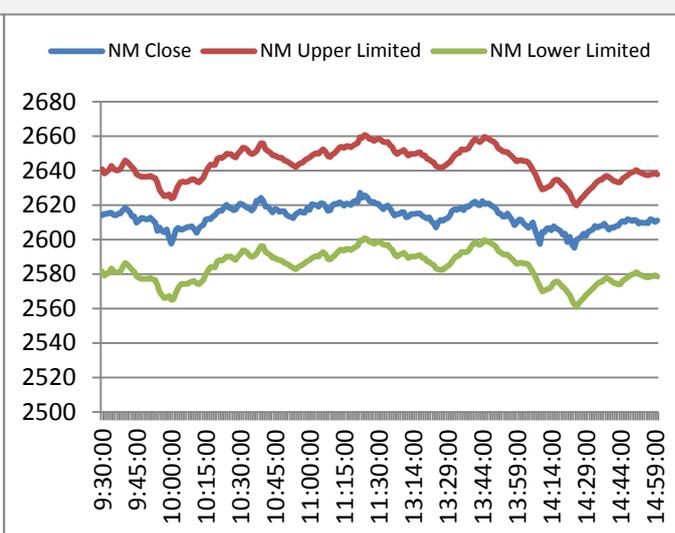
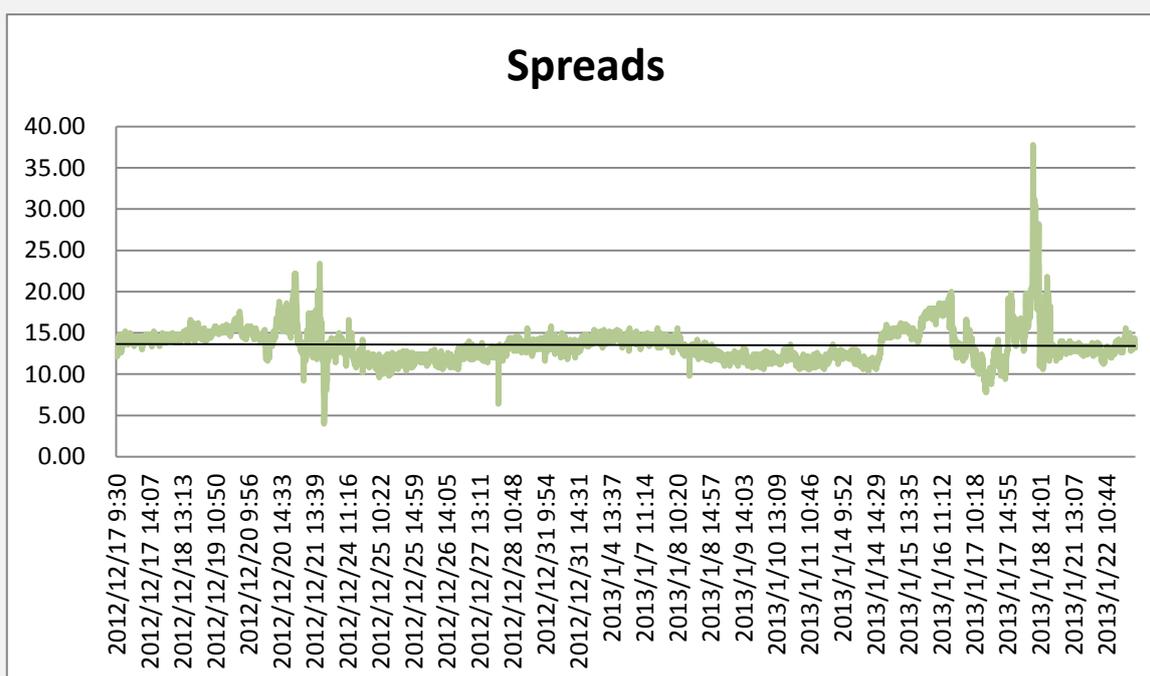


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

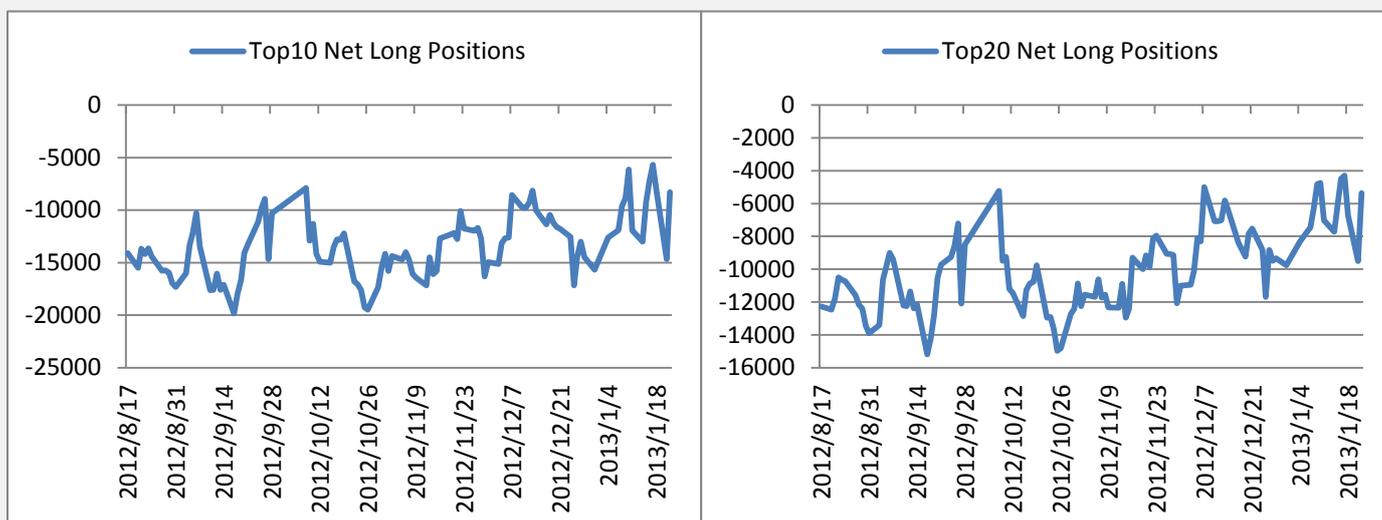


附录 4：主力会员持仓情况

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。若为零表示暂时无此数据。

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	5374	-660	1	国泰君安	7114	-1859
2	中证期货	4743	-149	2	中证期货	5043	-2506
3	广发期货	3960	928	3	海通期货	3969	-1341
4	华泰长城	3400	-264	4	广发期货	2737	479
5	光大期货	2888	-27	5	华泰长城	2727	-894
6	海通期货	2784	-353	6	光大期货	2657	-319
7	东海期货	2391	359	7	上海东证	2392	224
8	南华期货	2042	-214	8	南华期货	2166	364
9	永安期货	1816	-609	9	银河期货	1610	-167
10	兴业期货	1462	265	10	鲁证期货	1573	351
11	安信期货	1443	-60	11	永安期货	1386	615
12	招商期货	1428	174	12	浙商期货	1242	653
13	申银万国	1217	-129	13	中信建投	1215	-533
14	一德期货	1177	4	14	申银万国	1192	-281
15	银河期货	1128	-138	15	中粮期货	1074	-390
16	鲁证期货	1126	-228	16	招商期货	1073	122
17	中粮期货	984	3	17	国信期货	1061	91
18	宏源期货	930	-34	18	金瑞期货	1050	450
19	中国国际	898	-73	19	信达期货	991	461
20	金瑞期货	843	-792	20	长江期货	945	224
	总和	42034	-1997		总和	43217	-4256



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

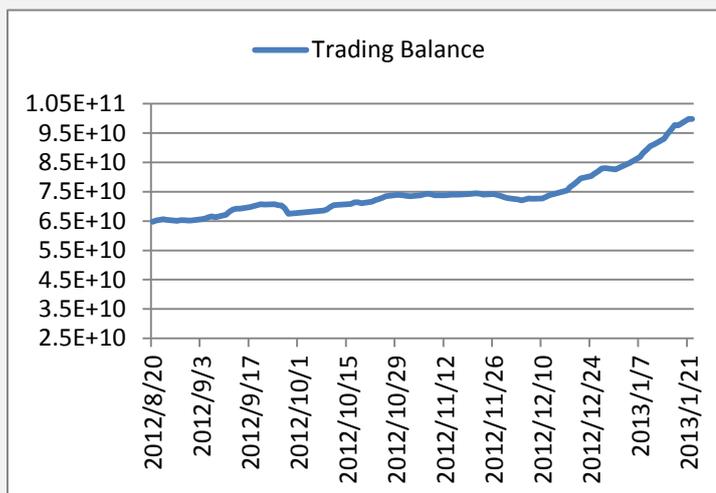
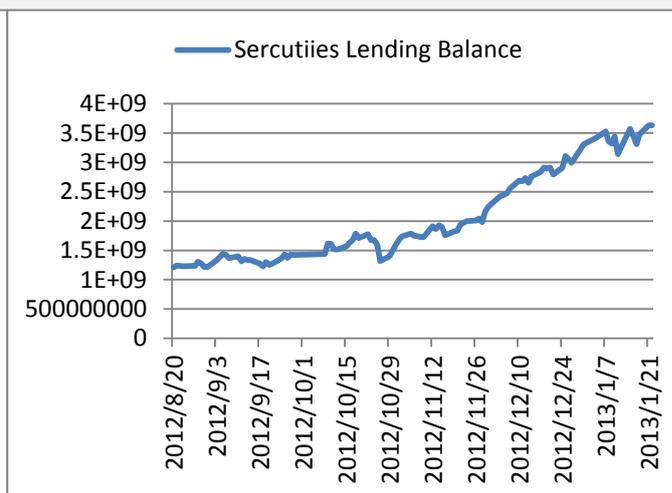


图 11: 融券余额



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。