

国都股指期货日报

国都期货研发中心

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】

周二两市受房地产调控加码、公开市场资金天量净回笼、2月份cpi预计大幅回升等利空消息拖累呈现下探趋势，沪指跌破10日均线，击穿2400点，深成指失守20日均线。截至收盘，上证指数报2382.91点，跌幅1.60%；深证成指报9550.93，跌幅2.50%，两市共成交2043.1亿元。

盘面上，所有板块出现不同程度的回调，其中与房地产相关的水泥、建材、房地产等板块成为砸盘主力，跌幅居前。

资金流向方面，沪市资金净流出53.51亿元，深市资金净流出90.36亿元，沪深300资金净流出29.57亿元。

今日期现基差运行平稳，盘中主力合约期现基差最高达26，日内存在期现套利机会。IF1303与IF1304目前核心价差保持在5以内，不存在跨期套利机会。

【基本面要闻】

- 1、外媒称中国批准地方设公司处置不良贷款
- 2、网传二套房首付将提至7成 地产股集体暴跌
- 3、多地收紧公积金政策 楼市调控加码在即
- 4、专家称2月CPI料大幅回升 今年通胀压力仍存

【投资建议】

周二期指(IF1303)全天呈现低开低走的格局。经过节前的反弹，上证指数接近2478点(2012年度高点)以及2500点整数关，出现一些反复和震荡，在技术上存在其合理性。同时反弹拉升主力金融、地产板块也面临回调的压力，此时借势释放风险也可以看作为后续的上升做准备。国都期货金融小组认为推动本轮反弹的核心因素目前尚未出现明显的变化，国都期货金融小组仍看好后市。另一方面，投资者应保持一定谨慎，毕竟股指经过春节前的大涨，部分指标超买迹象明显。总体来说，期指整体强势的格局仍会延续，短线休整之后，仍有望突破前期高点。

操作建议：投资者逢低入场IF1303，设好止损。

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	2745.6	2753.2	2756.8	2696.8	2709.2	-36.40	-1.33	64.6	5274.9	65959	2333.0
下月合约	2752.4	2763.6	2768.4	2712.2	2725.4	-27.00	-0.98	1.0	81.0	13452	2756.6
下季合约	2786.0	2786.0	2789.0	2733.0	2745.2	-40.80	-1.46	1.7	138.8	21283	2790.8
隔季合约	2812.2	2813.6	2813.8	2759.0	2770.2	-42.00	-1.49	0.2	15.4	3459	2813.8

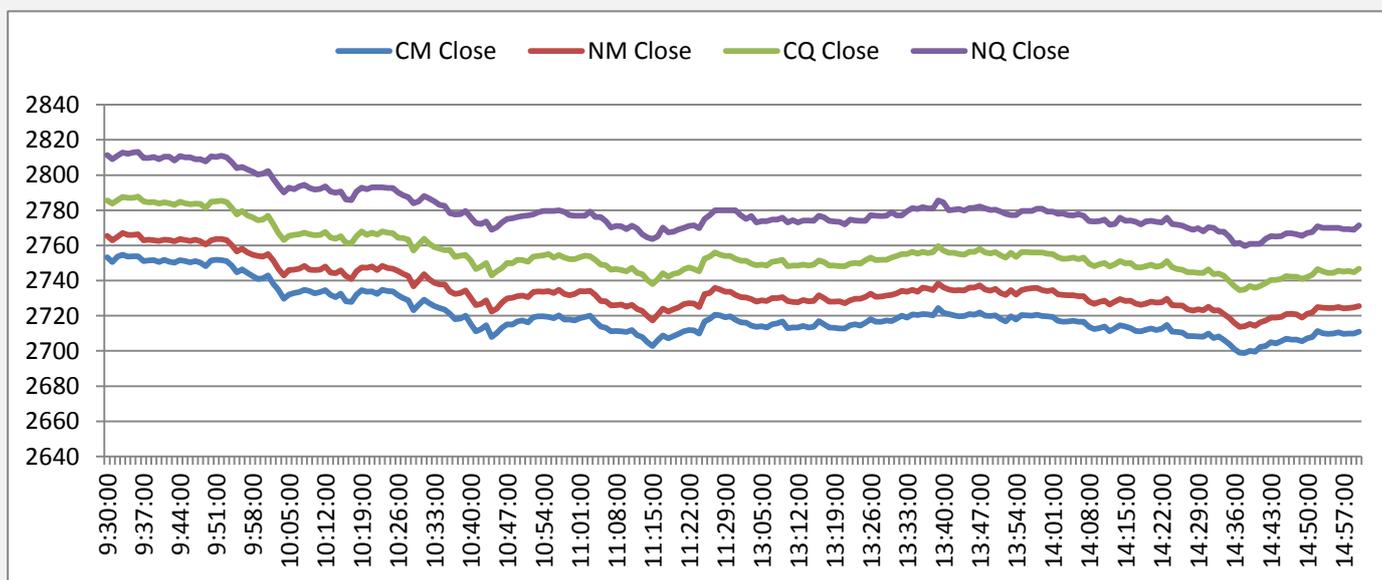
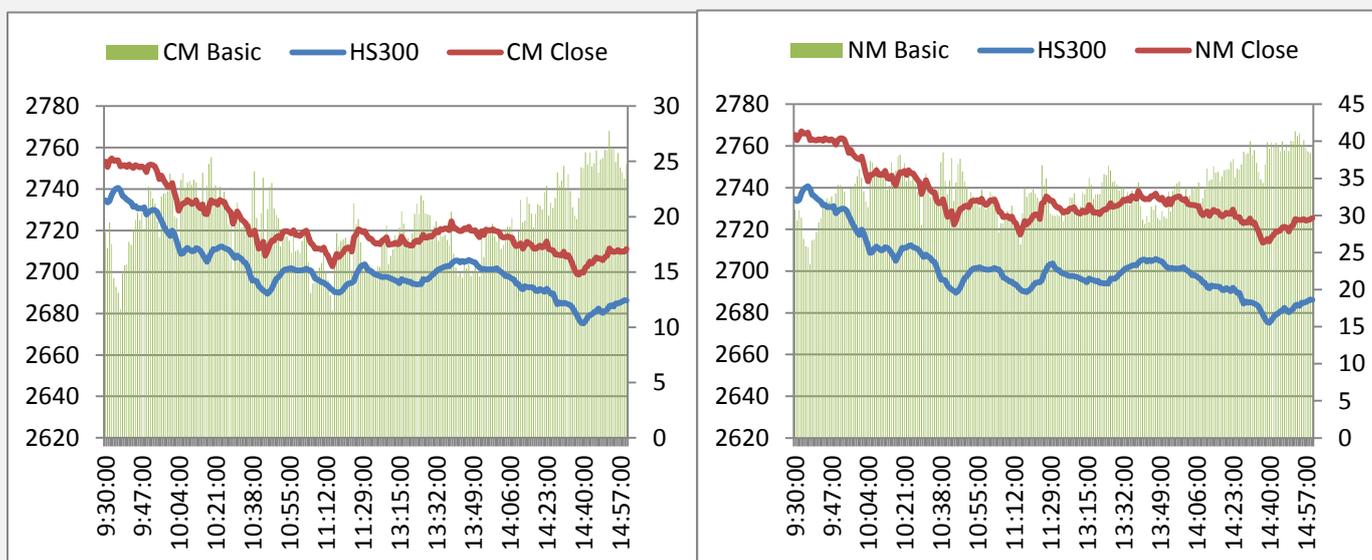
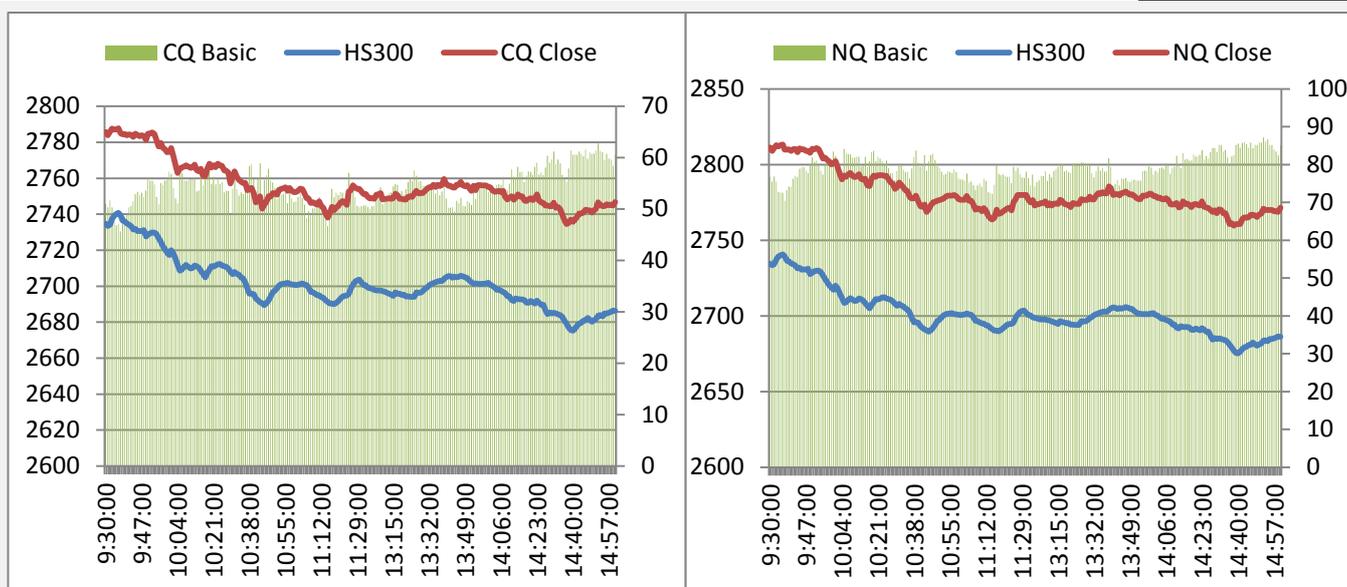


图 2: 期指 4 合约日内基差图



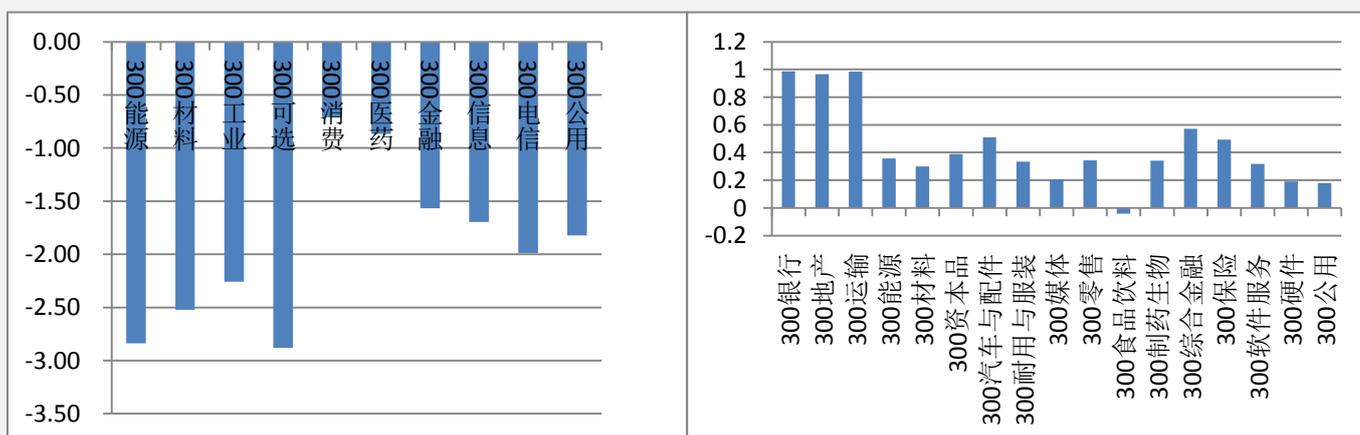


附录 2：A 股市场运行情况

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	2421.56	2420.27	2427.08	2373.54	2382.91	-38.64	-1.60	123.47	1063.31
沪深 300	2737.47	2735.05	2740.74	2674.34	2685.61	-51.87	-1.89	80.63	824.61
深圳成指	9795.91	9787.04	9787.04	9519.74	9550.93	-244.98	-2.50	10.44	145.27
中小板指	4668.71	4665.05	4680.48	4565.58	4583.08	-85.63	-1.83	9.20	116.10
创业板指	835.28	834.97	835.41	816.96	819.71	-15.57	-1.86	4.26	66.35



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

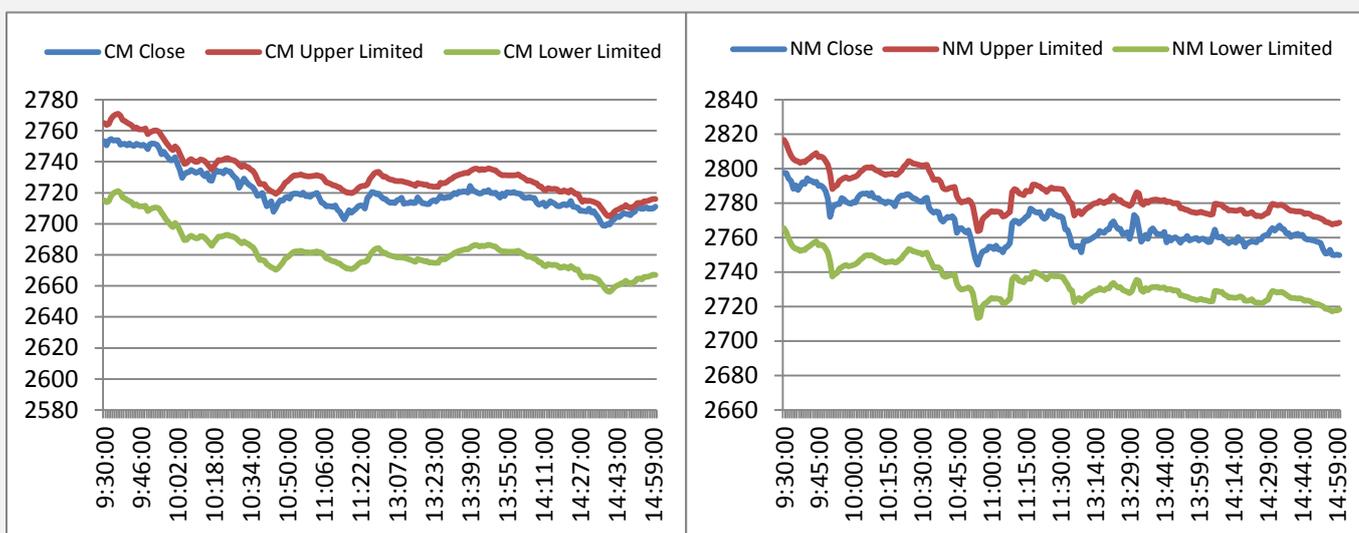
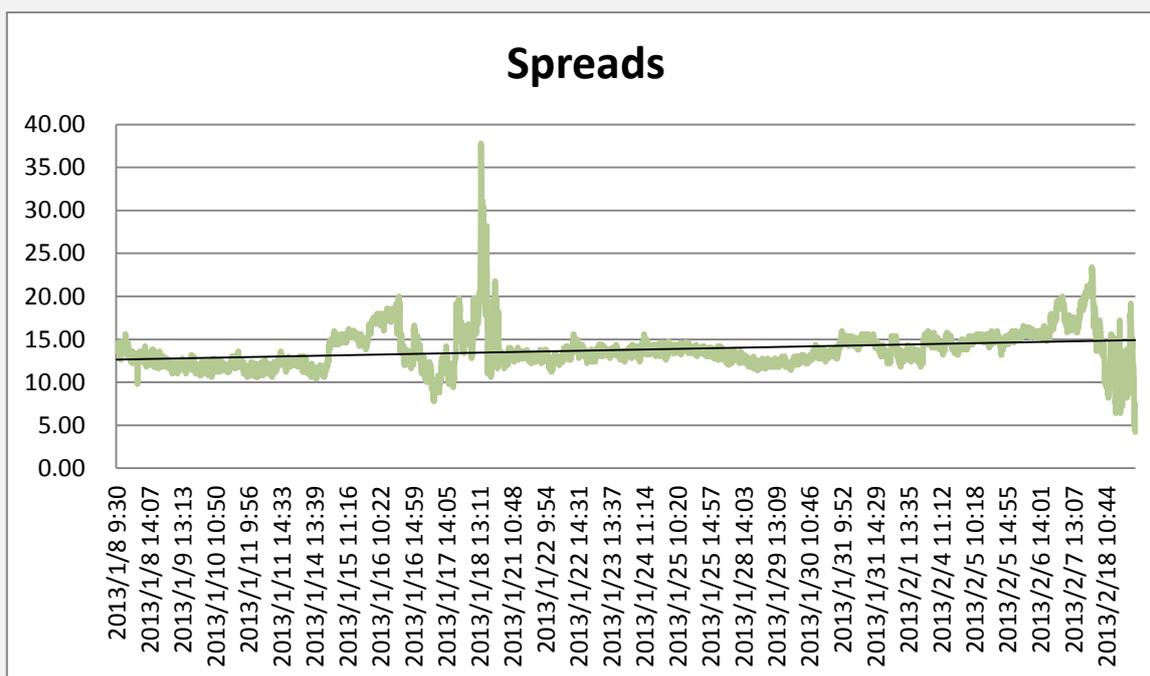


图 7: 当月合约与下月合约跨期套利机会

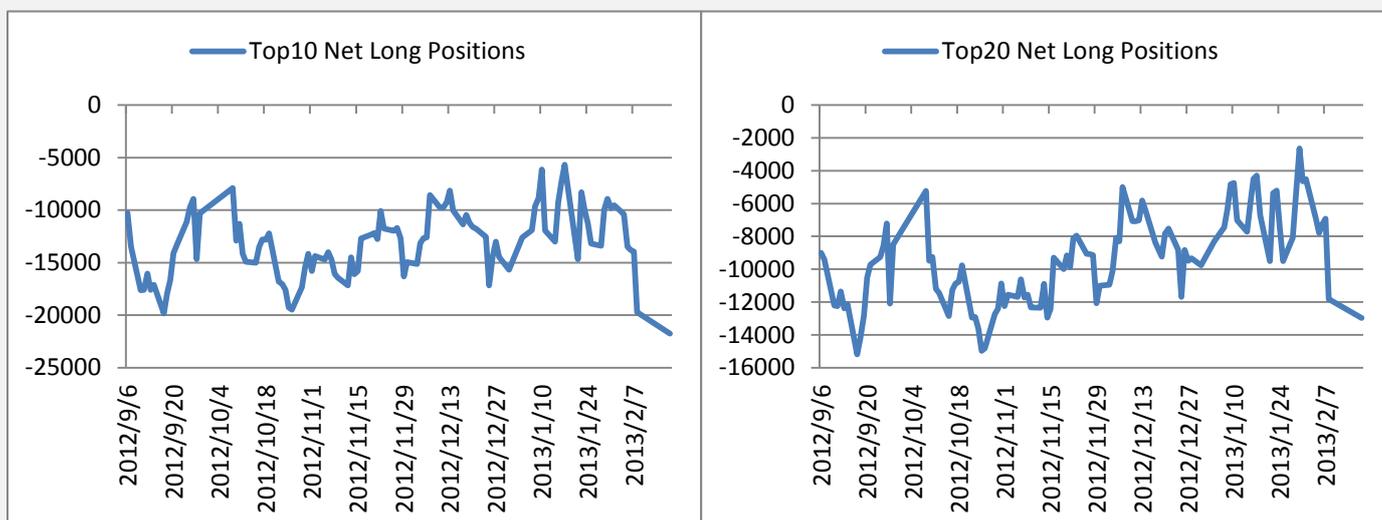


附录 4：主力会员持仓情况

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	9799	1178	1	海通期货	17485	761
2	华泰长城	6566	280	2	中证期货	15861	634
3	广发期货	6404	939	3	国泰君安	11535	419
4	永安期货	5755	74	4	光大期货	5809	-758
5	海通期货	5077	20	5	广发期货	5768	-60
6	光大期货	4806	960	6	中粮期货	4991	405
7	南华期货	4309	312	7	华泰长城	4859	333
8	中证期货	3890	210	8	南华期货	3365	645
9	金瑞期货	3049	-48	9	中信建投	2581	262
10	浙商期货	2891	366	10	银河期货	2219	366
11	银河期货	2885	-27	11	鲁证期货	2146	-336
12	安信期货	2476	231	12	申银万国	1875	208
13	鲁证期货	2444	-148	13	金瑞期货	1570	23
14	兴业期货	2387	403	14	长江期货	1475	7
15	上海东证	2373	-113	15	国信期货	1440	-169
16	东海期货	2362	-2254	16	兴业期货	1279	-153
17	申银万国	2217	-812	17	国都期货	1220	-259
18	信达期货	2194	544	18	招商期货	1212	19
19	中国国际	2075	-7	19	宝城期货	1126	-100
20	招商期货	2045	13	20	国元海勤	1121	127
	总和	76004	2121		总和	88937	2374



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

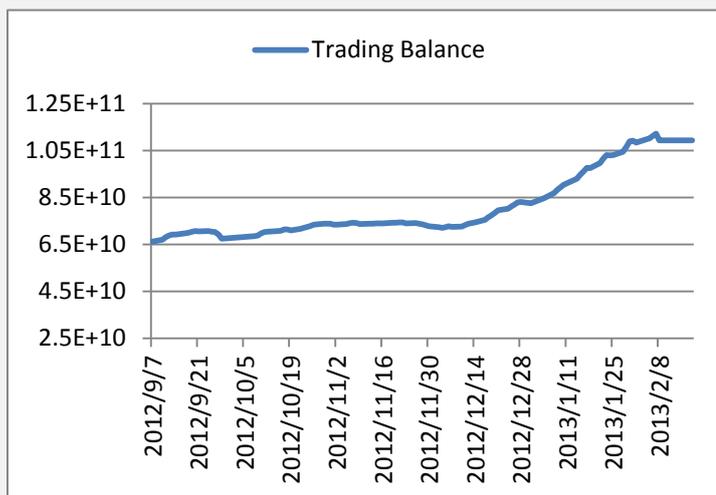
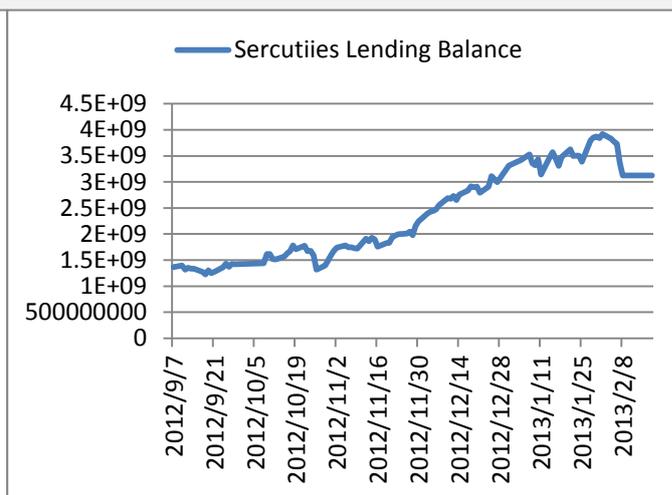


图 11: 融券余额



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。