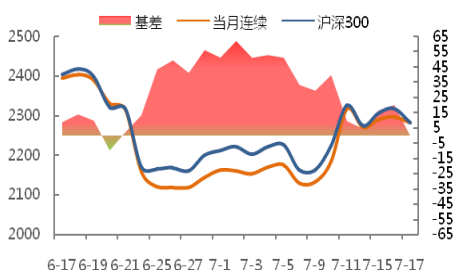


金石期货研究所
宏观金融组研究员

姓名：卢涛
资格证编号：F0262456
投资咨询：Z0002166
电话：0991-2361716
邮箱：linmengxi5027@163.com
QQ号：56907823

姓名：孙源
电话：021-61656913
邮箱：sunyuansy@yeah.net

股指期货、基差走势图



股指期货日报

2013年07月18日

今日要点

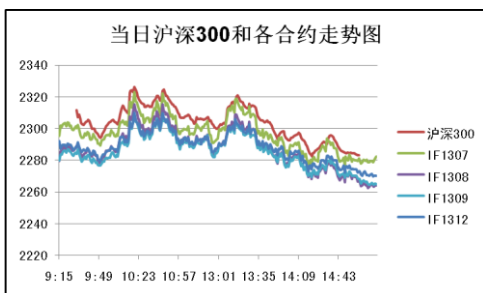
昨日沪深两市震荡下挫，表现疲软。合约的成交量与前一交易日基本持平，沪指最终跌幅为 1.01%。沪深两市成交量略有上升，板块表现疲软，目前期现价差迅速回归，从结算价来看，期现价差从贴水转为升水，跨期合约间价差仍处于剧烈震荡中。基本面方面，中国 6 月实际外商直接投资年率+20.12%，前值+0.29%。中国 6 月实际外商直接投资 143.89 亿美元，前值 93 亿美元。中国 1-6 月实际外商直接投资年率+4.9%，前值+1.03%。中国 1-6 月实际外商直接投资 619.84 亿美元。该数据反映外企在中国资本投资总支出的变动，数据表现强劲预示外商对中国经济未来表现信心增强，暗示中国经济或将好转。国际清算银行（BIS）最新数据：6 月人民币实际有效汇率指数为 116.34，环比上升 0.18%，为连续第九个月上涨，且连续第八个月创历史新高，人民币升值趋势仍在持续。沪深两市在外商投资年率公布后有小幅上涨，但午后仍大幅下挫，表现出两市目前有回调需求，预计短期会出现回调走势。板块方面，电子元器件扭转连续 6 个交易日的强势，板块领跌大盘，出现 9.78 亿元的主力净流出。地产板块表现不错，但金融板块表现疲软。沪深两市成交额有所上升，期现价差的回归表现出市场趋于合理区间，预计震荡趋势将会延续一小段时间。操作上中期不建议追加开仓，持有的多单建议减仓或清仓，日内建议谨慎做空。

近期需要关注的数字

7 月 18 日将公布数据：美联储褐皮书报告；美国 7 月 13 日当周初请失业金人数

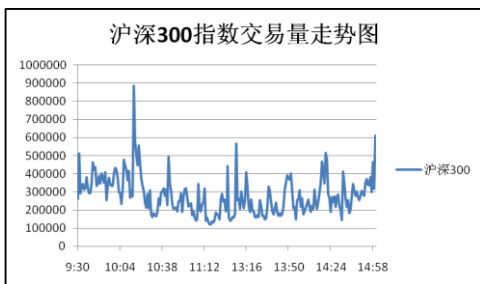
重要消息提示	1、中国 6 月实际外商直接投资年率+20.12%，前值+0.29%；							
	2、中国 2013 年第二季度 GDP 增长 7.5%；							
	3、中国 6 月出口同比下降 3.1%，进口同比下降 0.7%。							
股指期货								
外盘速递	道琼斯收盘价	15451.8	涨跌	-32.5	富时 100	6585.7	涨跌	+30.6
中线策略	多单适当减仓，不宜追加资金							
日内策略	谨慎做空							
备注：以上信息仅供参考 不作为决策依据								
期现对比	沪深 300 现指	2282.84	当月合约结算价	2283.00	基差	-0.16		
市场表现	交易量	1097617	持仓量	85762	活跃度	12.8 (+)		
	沪深两市交易额	2024.77 (亿元) (+)		股指期货交易额	7559.3 (亿元) (+)			
	股指期货期现流动性	11.96 (+)	沪深 300 指数成分股交易额占比	31.23% (-)				
套保策略	无							
指标解释								
市场活跃度： 市场活跃度值越大，表明行情翻转的可能性越大；市场活跃度值越小，表明市场维持目前趋势的可能性越大；								
期现流动性： 衡量股指期货期现两个市场的相对人气指数；如果该值走高，说明期货市场人气旺，行情下跌的可能性大；如果该值走低，说明现货市场人气旺，行情上行的可能性大；								
股指现货交易额占比： 股指现货即沪深 300 指数成分股，其交易额在沪深两市总交易额中的占比越高，股市上涨的可能性越大；其交易额在沪深两市总交易额中的占比越低，股市下跌的可能性越大；								
(+) 表示指标数值上升或者涨或者增加；(-) 表示指标数值下降或者跌或者减少。								
出品人：金石期货研究所宏观金融研究组 户涛								

成交状况					
	沪深 300	IF1307	IF1308	IF1309	IF1312
收盘价	2282.84	2282.40	2264.20	2265.00	2270.00
结算价	—	2283.00	2270.60	2272.00	2275.60
均价	2303.51	2299.21	2289.27	2287.80	2289.99
涨跌幅	-1.51%	-0.67%	-0.75%	-0.61%	-0.62%
振幅	1.96%	2.18%	2.42%	2.07%	1.84%
3 日涨幅	0.33%	0.24%	0.11%	0.08%	-0.17%
收盘基差	—	-0.16	12.24	10.84	7.24
基差比%	—	0.01%	-0.54%	-0.47%	-0.32%
成交量(手)	6765 万	712757	335868	44271	4721
成交量变动	3.09%	-14.51%	126.63%	27.35%	37.72%
持仓量	—	22596	36341	21452	5373
持仓量变动	—	-33.95%	43.58%	6.99%	1.02%
成交持仓比	—	31.54	9.24	2.06	0.88



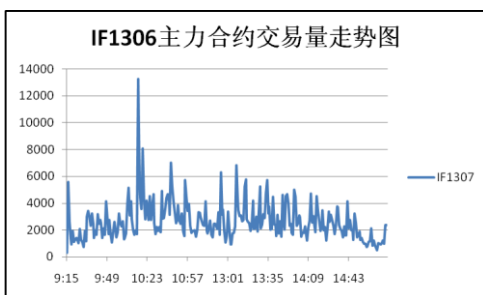
A股市场概况

周三，沪深两市震荡下行，电子元器件和金融股表现疲软，地产股表现不错。沪指最终收至 2044.92 点，上涨-1.01%，沪深两市成交量有所下滑。



期货市场概况

周二，合约成交量表现基本和前一交易日持平，总持仓量有所上升。当月合约最终收至 2305 点，上涨 0.62%。



股指期货走势分析

周二，A 股震荡中上扬，银行地产股表现不佳，电子元器件依旧保持强势。中国 2013 年第二季度 GDP 增长 7.5%，预期增长 7.5%，前值增长 7.7%。从数据来看，GDP 虽然增速略有缓和，但总体和经年国家政策基调相符，维持在一个适当的水平，这个数据不至于对沪深两市造成负面影响。对于整体下半年中国经济的走势，不至于太过于悲观，但进出口数据的过于低迷仍然会有一些负面效应。美国方面预计 CPI 数据回暖时会实施缩减 QE 的计划，但就当前的数据来看，仍然存在很多的不确定性。操作上中期适当减仓，近期不建议追加仓位，日内谨慎做空。目前期现价差又出现扩大意图，扩大迹象明显，股指有悲观迹象。

利多因素：

- 1.伯南克意外表示未来仍需要高度宽松的政策。
- 2.中国2013年第二季度GDP增长7.5%。

利空因素：

- 1.中国6月出口同比下降3.1%，进口同比下降0.7%；
- 2.定稿后的新股发行体制改革方案将在7月20日前后公布；

公司简介

金石期货有限公司由新疆生产建设兵团投资有限公司和新疆伊力特实业股份有限公司共同投资组建，其前身是成立于 1995 年的新天期货经纪有限公司。

金石期货总部位于新疆乌鲁木齐市解放北路 90 号天际大厦，营业面积 3400 平方米，拥有现代化的办公环境，并配有西北地区最先进、最安全的交易设施。公司下设事业部、研究所、交易部、客户服务部、结算部、工程部、财务部、合规审查部、行政办公室等部门，并已在库尔勒、石河子、昌吉、哈密、上海、郑州设有营业部。

金石期货从事商品和金融期货经纪业务，拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所和中国金融期货交易所会员资格，可直接为客户代理国内所有期货上市品种的交易结算和交割业务。

金石期货取“精诚所至，金石为开”中“金石”二字，以精诚服务，助广大客户点石成金。

分支机构

乌鲁木齐总部

地址：乌鲁木齐市解放北路 90 号天际大厦

客服热线：400 610 8881

公司网址：<http://www.jsfco.com>

邮政编码：830002

库尔勒营业部

地址：库尔勒市人民西路金都广场 19 楼

电话：0996 - 2311100 2611016

邮政编码：841000

石河子营业部

地址：石河子市北四路 167 号百货大楼 4 楼

电话：0993 - 2070222 2070777

邮政编码：832000

昌吉营业部

地址：昌吉市延安北路 198 号东方广场 16 楼

电话：0994 - 6518999 6522501

邮政编码：831100

上海营业部

地址：上海市浦东福山路 458 号 12 楼

电话：021 - 68406585 68406590

邮政编码：200120

郑州营业部

地址：郑州市商务内环路海逸名门 6 号商铺 3 层

电话：0371 - 55621195 55621198

邮政编码：450000

哈密营业部

地址：哈密市爱国北路 18 号电力宾馆 C 段 3 层

电话：0902 - 6990851 6990852

邮编：839000

北城营业部

地址：高新区钻石城盈科国际酒店 5 楼

电话：0991-3626624

邮编：830011

免责条款：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与金石期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了金石期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映金石期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经金石期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“金石期货公司”，并保留我公司的一切权利。