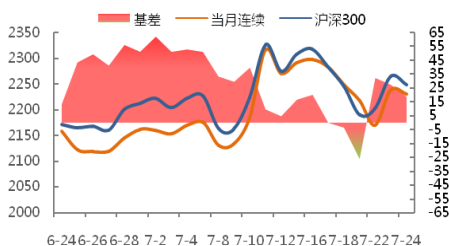


金石期货研究所
宏观金融组研究员

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25日

今日要点

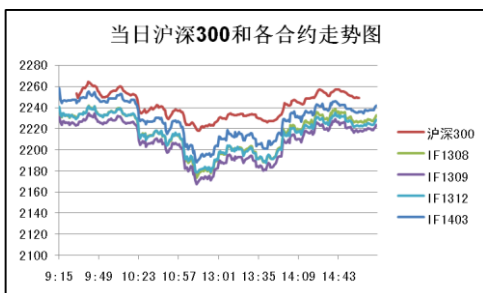
昨日沪深两市受汇丰制造业 PMI 初值的影响，早盘下跌，午后大幅回升。沪指最终跌幅为 0.52%。沪深两市成交量略有上涨，房地产板块领跌大盘，主力净流出为 6.79 个亿，金融板块同样表现疲软，医药和电子信息板块表现不错。基本面方面，昨日公布了 7 月汇丰中国制造业 PMI 初值 47.7，预期 48.3，6 月终值 48.2。7 月 PMI 初值创下 11 个月新低。7 月汇丰中国制造业产出指数 48.2，创 9 个月内新低，6 月终值 48.6。分项数据中，产出、新订单、新出口订单等项目持续萎缩。不过积压工作、库存也同时下滑，显示制造业去库存速度正在加快。整个三季度外需继续疲弱，内需新订单仍在下滑，库存高企，需求偏弱，同时 6 月流动性紧缩可能已影响了中小企业本已困难的经营状况。近期国际经济形势不佳，进出口数据双下滑，PMI 指数低于前值是预料之中的情况，但实际数字比预期还低，情况不太乐观。中国工信部发布铝行业规范条件，以遏制重复建设，化解电解铝产能过剩矛盾，规定氧化铝项目建设规模必须在 80 万吨/年及以上。中国加快关停列入 2013 年公告名单的 19 个行业落后产能；下半年将以化解产能过剩矛盾为突破口，促进工业转型升级；将以钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、船舶等行业为重点，推进企业兼并重组和淘汰落后产能。此举对相关行业长期来看利大于弊，预计这类消息不至于影响到大盘。欧元区方面受德国和法国的影响，制造业 PMI 创 24 个月高位，升至 50.1，超过荣枯线，欧元区状况单从 PMI 指数来看，有明显好转。市场昨日受 PMI 影响有所下挫，但之后有回升迹象，板块总体来看表现不差，成交量也保持活跃。操作上中期建议建仓多单，日内短线建议谨慎做多。

近期需要关注的数字

7 月 25 日将公布数据：美国当周初请失业金人数

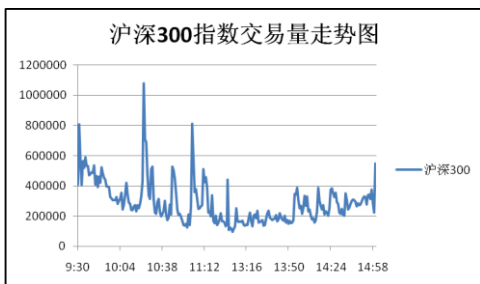
重要消息提示	1、7月汇丰中国制造业 PMI 初值 47.7，预期 48.3，6 月终值 48.2，创 11 个月新低；							
	2、中国 2013 年第二季度 GDP 增长 7.5%；							
	3、中国 6 月出口同比下降 3.1%，进口同比下降 0.7%。							
股指期货								
外盘速递	道琼斯收盘价	15567.7	涨跌	+22.2	富时 100	6639.8	涨跌	+42.4
中线策略	建仓多单							
日内策略	谨慎做多							
备注：以上信息仅供参考 不作为决策依据								
期现对比	沪深 300 现指	2249.15	当月合约结算价	2230.60	基差	18.55		
市场表现	交易量	1051080	持仓量	86992	活跃度	12.08 (-)		
	沪深两市交易额		2285.22 (亿元) (+)	股指期货交易额		6977.42 (亿元) (-)		
	股指期货期现流动性		10.07 (-)	沪深 300 指数成分股交易额占比		30.32% (-)		
套保策略	无							
指标解释								
<p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>(+) 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。</p>								
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	IF1308	IF1309	IF1312	IF1403
收盘价	2249.15	2232.40	2223.20	2228.00	2241.60
结算价	—	2230.60	2221.00	2226.80	2239.00
均价	2241.28	2213.35	2203.60	2210.54	2223.84
涨跌幅	-0.74%	-0.28%	-0.35%	-0.54%	-0.39%
振幅	2.14%	3.19%	3.18%	2.99%	3.06%
3 日涨幅	2.68%	3.59%	3.34%	3.01%	—
收盘基差	—	18.55	28.15	22.35	10.15
基差比%	—	-0.82%	-1.25%	-0.99%	-0.45%
成交量(手)	6959 万	980054	60001	9984	1041
成交量变动	-6.97%	-12.79%	-15.49%	13.70%	30.94%
持仓量	—	58908	21426	6248	410
持仓量变动	—	0.22%	0.32%	9.02%	14.21%
成交持仓比	—	16.64	2.80	1.60	2.54



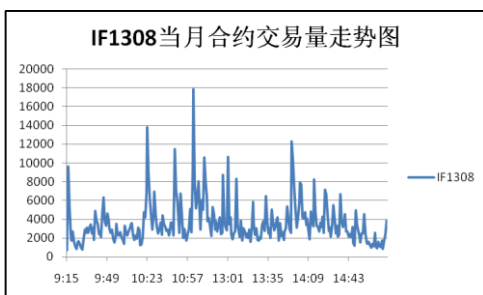
A股市场概况

周三，沪深两市早盘下挫，午后回升，金融地产股表现不佳。沪指最终收至 2033.33 点，下跌 0.52%，沪深两市成交量略有上涨。



期货市场概况

周三，合约成交量和持仓量较前一个交易日大幅下挫，期现价差略有回归。当月合约最终收至 2232.4 点，下跌 0.28%。



股指期货走势分析

周三，A股早盘大幅下挫，金融地产股领跌大盘，医药和电子信息板块表现不错。7月汇丰中国制造业PMI初值47.7，预期48.3，6月终值48.2。7月PMI初值创下11个月新低。7月汇丰中国制造业产出指数48.2，创9个月内新低，6月终值48.6。分项数据中，产出、新订单、新出口订单等项目持续萎缩，但制造业去库存速度正在加快。整个三季度外需继续疲弱，内需新订单仍在下滑，库存高企，需求偏弱，同时6月流动性紧缩可能已影响了中小企业本已困难的经营状况。目前各大机构对中国下半年经济走势持不乐观态度，但我们认为不至于太过悲观，目前各数据仍在可接受的范围。操作上中期建议建仓多单，日内建议谨慎做多。

利多因素：

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%。

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. 7月汇丰中国制造业PMI初值47.7，预期48.3，6月终值48.2，创11个月新低。

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。