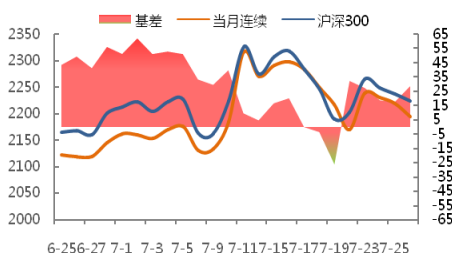


金石期货研究所
宏观金融组研究员

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29日

今日要点

上周五沪深两市全天表现疲软，午后有所回升，沪指最终跌幅为0.51%。沪深两市成交量大幅下降，板块资金流动好于前一个交易日。基本面方面，证监会发布会上表示：1、IPO重启没有新进展；2、正开展个股期权论证工作；3、QDII2推出尚无时间表；4、正研究制定全国股转系统的试点具体方案；5、券商资产证券化产品在正常审核；6、加强证券期货交易终端信息规范管理；7、将出台专项法规保护投资者；8、已有71家公司提供非现场开户业务。证监会对IPO工作明确表示目前没有新进展，预计实际重启时间要晚于9月。中国1-6月规模以上工业企业利润同比+7.2%，前值+12.3%。6月份，规模以上工业企业实现利润总额5024.2亿元，比去年同期增长6.3%。数据出现比较明显的下滑，国家统计局方面分析，这些行业发展遇到困境除了基数问题，最重要的原因来自企业主营业务收入增速减缓，长期积累下来的发展中问题目前亟待得到更有效方式解决，未来很长一段时间，利润的下行趋势恐怕很难改变。板块总体来看表现疲软，但较前一个交易日有所好转。操作上日内短线建议谨慎做空，预计运行区间为2171-2225点。

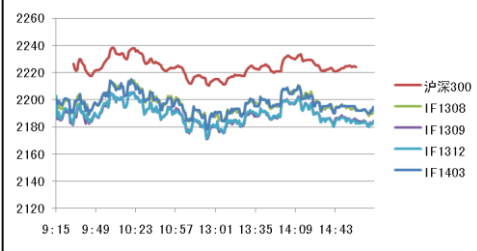
近期需要关注的数字

7月29日将公布数据：日本6月季调后零售销售月率

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 1-6 月规模以上工业企业利润同比+7.2%，前值+12.3%；							
	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	15558.8	涨跌	+3.2	富时 100	6554.8	涨跌	-33.2
中线策略	建仓多单							
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	2224.01	当月合约结算价		2195.40	基差	28.61	
市场表现	交易量	935418	持仓量		85216	活跃度	10.98 (-)	
	沪深两市交易额		1611.37 (亿元) (-)		股指期货交易额	6166.58 (亿元) (-)		
	股指期货期现流动性		13.51 (+)	沪深 300 指数成分股交易额占比		28.32% (-)		
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	IF1308	IF1309	IF1312	IF1403
收盘价	2224.01	2192.00	2184.20	2183.80	2194.80
结算价	—	2195.40	2187.40	2186.00	2195.60
均价	2223.80	2197.94	2189.49	2190.14	2197.84
涨跌幅	-0.61%	-1.26%	-1.26%	-1.37%	-1.18%
振幅	1.28%	2.11%	1.94%	1.74%	1.69%
3 日涨幅	-1.85%	-2.27%	-2.34%	-2.69%	-2.79%
收盘基差	—	28.61	36.61	38.01	28.41
基差比%	—	-1.29%	-1.65%	-1.71%	-1.28%
成交量(手)	4894 万	879735	49418	5594	671
成交量变动	-25.59%	-21.02%	-32.10%	-49.37%	-34.28%
持仓量	—	55903	22175	6567	571
持仓量变动	—	-1.77%	-0.84%	1.23%	6.53%
成交持仓比	—	15.74	2.23	0.85	1.18

当日沪深300和各合约走势图



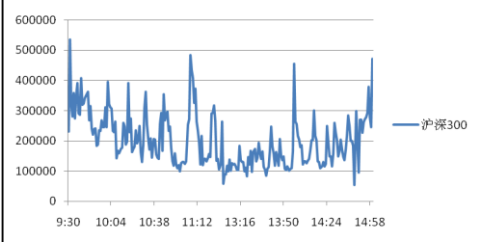
A股市场概况

周五，沪深两市全天弱势震荡，各板块虽表现不佳，但明显好于前一个交易日。成交量大幅下降，加速下跌趋势有所缓和。沪指最终收至 2010.85 点，下跌 0.51%

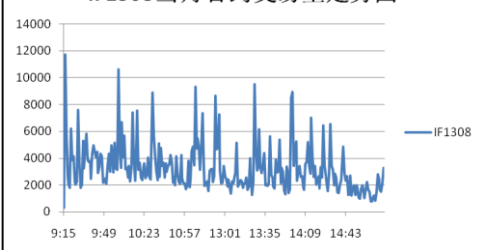
期货市场概况

周五，合约成交量和持仓量较前一个交易日略有下降，期现价差仍保持在 30 点左右的高位。当月合约最终收至 2192 点，下跌 1.26%。

沪深300指数交易量走势图



IF1308当月合约交易量走势图



股指期货走势分析

周五，A股全天弱势震荡，各板块表现较为疲软，但好于前一个交易日。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，日内建议谨慎做空。

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%。

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；
3. 中国1-6月规模以上工业企业利润同比+7.2%，前值+12.3%

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。