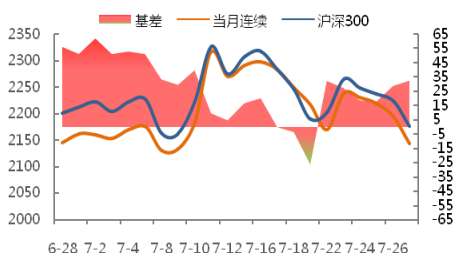


金石期货研究所  
宏观金融组研究员

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30日

### 今日要点

昨日沪深两市大幅下挫，成交量进一步降低，表现非常疲软，沪指最终跌幅为1.72%。基本面方面，截至2013年6月末，全国共有小额贷款公司7086家，贷款余额7043亿元，上半年新增贷款1121亿元。如果中国政府继续放缓信贷增长，再融资风险可能会上升；房地产价格进一步上升或促使中国政府出台更多的调控措施。今年1-6月中国税收总收入59260亿元，同比增长7.9%，增速比去年同期回落1.9个百分点。从主要税种的收入增长率来看，固定资产在税收中仍保持强势的增长，今年1-5月，固定资产投资额税收同比增长超过20%，规模以上工业增加值的税收增长率也表现不错。表现最为不佳的是进出口，关税收入减少16%，进口货物增值税、消费税减少17.1%，进出口双下滑的局面在税收环节同样遭到验证。从税种的对比中也能看出，进出口税收的下降拖累了上半年税收总收入的增幅，进出口状况仍需要多加关注。板块总体来看表现疲软，净流出状况有明显扩大。操作上日内短线建议谨慎做空，今日预计运行区间为2119-2185点。

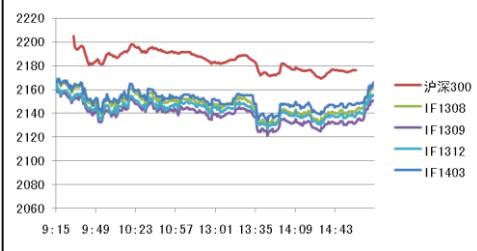
### 近期需要关注的的数据

7月30日将公布数据：日本6月工业产出月率；日本6月失业率；欧元区7月经济景气指数。

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 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%。							
<b>股 指 期 货</b>								
外盘速递	道琼斯收盘价	15558.8	涨跌	+3.2	富时 100	6563.9	涨跌	+9.1
中线策略	建仓多单							
日内策略	谨慎做空							
<b>备注：以上信息仅供参考 不作为决策依据</b>								
期现对比	沪深 300 现指	2175.97	当月合约结算价	2143.60		基差	32.37	
市场表现	交易量	815660	持仓量	92134		活跃度	8.85 (-)	
	沪深两市交易额		1592.48 (亿元) (-)		股指期货交易额		5254.15 (亿元) (-)	
	股指期货期现流动性		10.59 (-)		沪深 300 指数成分股交易额占比		31.16% (+)	
套保策略	无							
<b>指标解释</b>								
<b>市场活跃度：</b> 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；								
<b>期现流动性：</b> 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；								
<b>股指现货交易额占比：</b> 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。								
<b>出品人：金石期货研究所宏观金融研究组 户涛</b>								

成交状况					
	沪深 300	IF1308	IF1309	IF1312	IF1403
收盘价	2175.97	2163.60	2151.00	2156.00	2165.80
结算价	——	2143.60	2135.40	2141.60	2148.00
均价	2183.93	2147.65	2140.25	2143.81	2151.14
涨跌幅	-2.16%	-1.45%	-1.66%	-1.37%	-1.36%
振幅	1.62%	1.98%	1.88%	2.01%	1.75%
3 日涨幅	-3.25%	-3.08%	-3.25%	-3.23%	-3.38%
收盘基差	——	32.37	40.57	34.37	27.97
基差比%	——	-1.49%	-1.86%	-1.58%	-1.29%
成交量(手)	5460 万	761328	47343	6188	801
成交量变动	11.57%	-13.46%	-4.20%	10.62%	19.37%
持仓量	——	61406	23394	6745	589
持仓量变动	——	9.84%	5.50%	2.71%	3.15%
成交持仓比	——	12.40	2.02	0.92	1.36

当日沪深300和各合约走势图



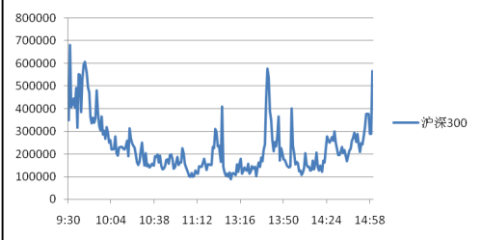
## A股市场概况

周一，沪深两市全天大幅下挫，各板块表现不佳，金融、地产、机械板块领跌大盘至收盘，成交量继续下降。沪指最终收至 1976.31 点，下跌 1.72%

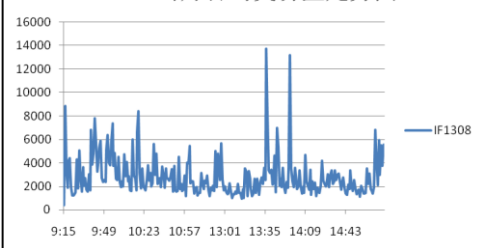
## 期货市场概况

周一，合约成交量略有下降，持仓量有较为明显的上升。合约在沪深两市收盘后拉升，收盘附近基差大幅回归。当月合约最终收至 2163.6 点，下跌 1.45%。

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

周一，A股全天大幅下挫，各板块表现较为疲软，净流出状况有所恶化。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。