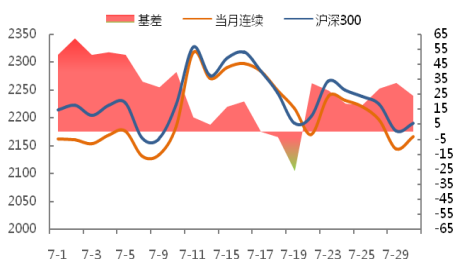


金石期货研究所
宏观金融组研究员

姓名：户涛
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31日

今日要点

昨日沪深两市早盘震荡上扬，午后横盘整理，两市成交量仍在下跌，沪指最终涨幅为 0.7%。基本面方面，7 月最后一周，央行继续暂停发行央票。周一，央行并未公布央票发行公告，意味着周二央票将继续暂停。这是央行连续第六周暂停发行央票，本周公开市场因此有望实现净投放。同时，昨日中国央行将通过 7 天期逆回购操作向市场注入 170 亿元。银行间拆借利率有一定幅度上扬，资金面目前处于中性偏紧的状态。银行业协会行业发展研究委员会的《中国银行业发展报告》预计，2013 年上市银行净利息收入和营业收入的增速将会进一步下滑至 10%左右，净利润增速可能下降至 8%左右，利润增速出现拐点的可能性不大。报告认为，预计今年商业银行生息资产有望保持平稳，净息差将继续有所收窄，中间业务收入则难现高增长。板块总体来看，金融地产股有回头拉升的迹象，但主力净流出没有强势扩大。电子信息、电子元器件和医药三大板块主力净流出仍然很明显，盘面走势仍需观察。操作上日内短线建议谨慎做空，今日预计运行区间为 2121-2215 点。

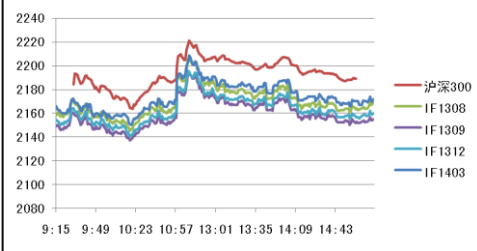
近期需要关注的的数据

7 月 31 日将公布数据：美国 7 月芝加哥 PMI；美国第二季度实际 GDP 初值年化季率；欧元区 7 月 CPI 初值年率；欧元区 6 月失业率

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	15522	涨跌	-36.8	富时 100	6579.4	涨跌	+19.2
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	2189.39	当月合约结算价	2165.60		基差	23.79	
市场表现	交易量	1003483	持仓量	96654		活跃度	10.38 (+)	
	沪深两市交易额		1576.6 (亿元) (-)		股指期货交易额		6536.18 (亿元) (+)	
	股指期货期现流动性		12.84 (+)		沪深 300 指数成分股交易额占比		32.29% (+)	
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	2189.39	2168.20	2155.00	2160.00	2171.80
结算价	—	2165.60	2154.80	2159.20	2170.80
均价	2193.44	2171.70	2162.37	2168.61	2177.68
涨跌幅	0.62%	1.15%	0.92%	0.86%	1.11%
振幅	2.69%	3.13%	2.92%	2.79%	2.96%
3 日涨幅	-2.16%	-1.88%	-2.11%	-2.01%	-1.94%
收盘基差	—	23.79	34.59	30.19	18.59
基差比%	—	-1.09%	-1.58%	-1.38%	-0.85%
成交量(手)	5519 万	940386	55885	6143	1069
成交量变动	1.08%	23.52%	18.04%	-0.73%	33.46%
持仓量	—	65684	23405	6798	767
持仓量变动	—	6.97%	0.05%	0.79%	30.22%
成交持仓比	—	14.32	2.39	0.90	1.39

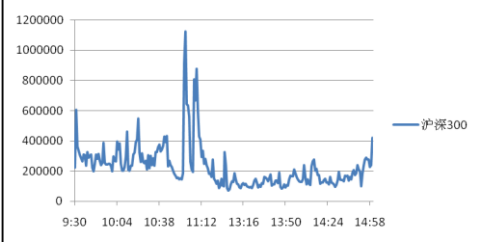
当日沪深300和各合约走势图



A股市场概况

周二，沪深两市早盘震荡上扬，午后横盘整理，金融地产板块有回升迹象，但电子信息、电子元件、医药三大板块仍表现疲软，沪深两市成交量继续下降。沪指最终收至 1990.06 点，上涨 0.7%

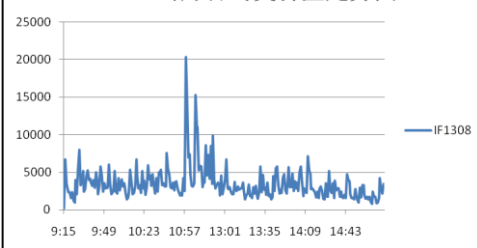
沪深300指数交易量走势图



期货市场概况

周二，合约成交量略有上涨，持仓量略有上升。合约全天基差多次有回归迹象，但收盘附近基差又回归 20 多个点。当月合约最终收至 2168.2 点，上涨 1.15%。

IF1308当月合约交易量走势图



股指期货走势分析

周二，A股全天震荡上扬，金融地产股表现不错，医药、电子元器件表现仍旧疲软。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. 央行连续第六周暂停发行央票，本周公开市场因此有望实现净投放。

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。