

报告日期

2016-01-11

## 市场跌势放缓 后期仍有压力

关注度：★★★★

### 期指回顾

三大指数期货合约上一交易日高开后震荡，开盘后一度急速下挫，但随后收复跌幅并一度冲高，尾盘回落，收盘基本持平开盘价格。截止收盘，IF 主连下跌 1.44%，IH 主连下跌 3.21%，IC 主连下跌 1.2%。

### 股市回顾

上周五市场高开，沪指开盘上涨 2.23%，但随后急速下跌，而随后又收复跌幅，日内维持震荡，收盘基本持平开盘价格。沪指收报 3186.41 点，上涨 1.97%，成交额 3241.7 亿元；深成指收报 10888.91 点，上涨 1.2%，成交额 4374.2 亿元；创业板收报 2248.99 点，下跌 0.33%，成交额 1088 亿元。上证综指新年首周跌 10%，深成指跌 14%，属去年 8 月以来表现最差一周。

### 操作建议

A 股熔断机制暂停首日，大盘勉强收红。熔断机制的暂停能够在一定程度上缓解市场的恐慌情绪和流动性枯竭的压力，情绪面的改善有助于股票市场企稳，但并不能推动市场恢复前期上行的走势。鉴于近期市场的波动剧烈，投资者可能更加谨慎，观望情绪会较重。

中国 2015 年 12 月 CPI 同比增长 1.6%，符合预期；PPI 同比下降 5.9%，连续第 46 个月下滑。由于年末属于传统消费旺季，蔬果、鲜肉等价格会出现明显上涨，从而推动通胀小幅回升，而 PPI 继续大幅负增长表明工业部门仍然面临较大通缩压力。

此外，市场另外一个风险来自 P2P 平台的整顿。由于近期此类平台暴露出较多的问题，存在潜在的风险暴露，对整个市场避险情绪存在一定的影响。因此我们对后市看法维持谨慎观点，市场仍然面临一定的压力。

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3361.56	67.18
上证50	2219.61	39.02
中证500	6570.43	108.19

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

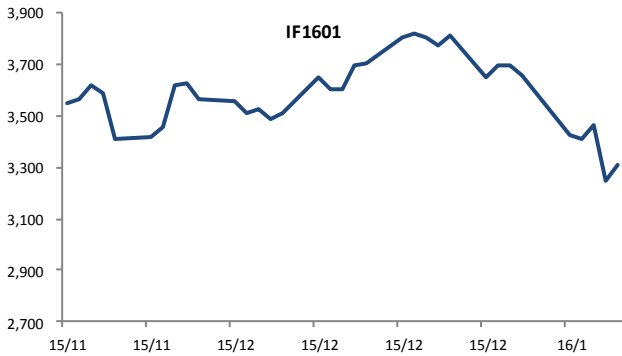
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

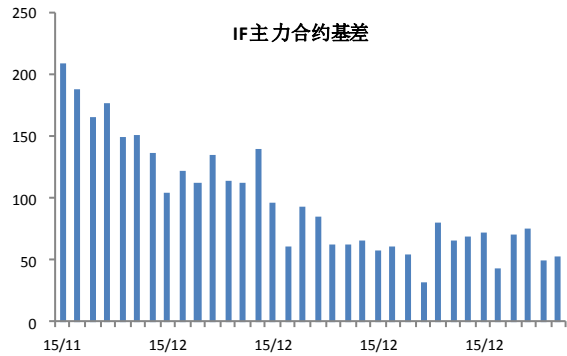
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



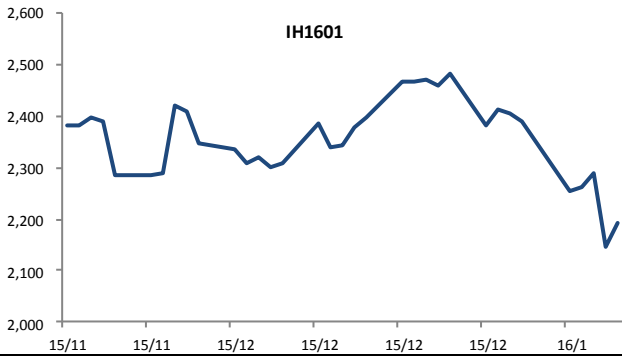
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



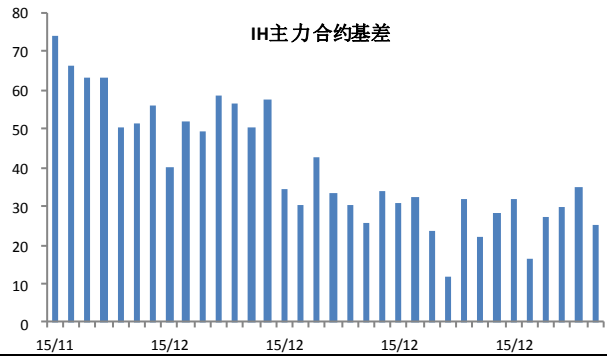
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



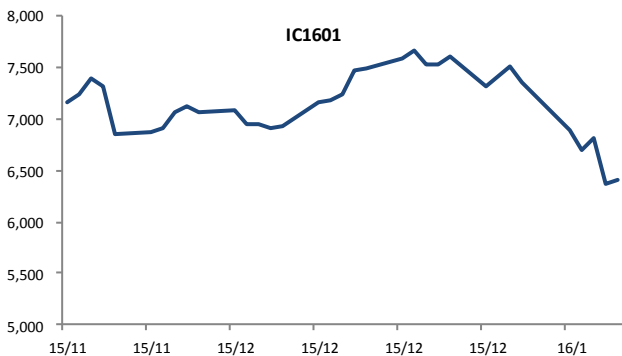
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



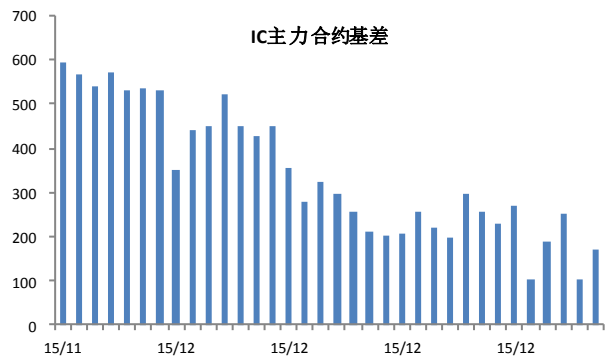
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 中证 500 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

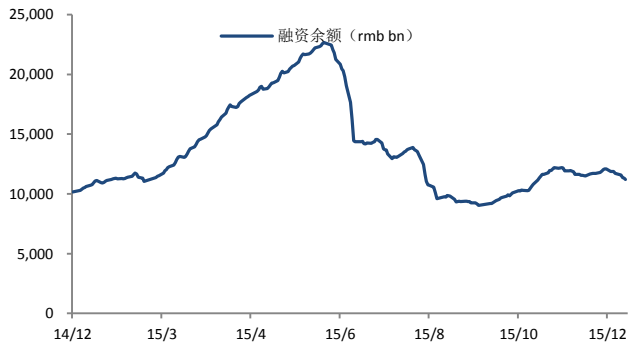
图 6 IC 主力合约基差



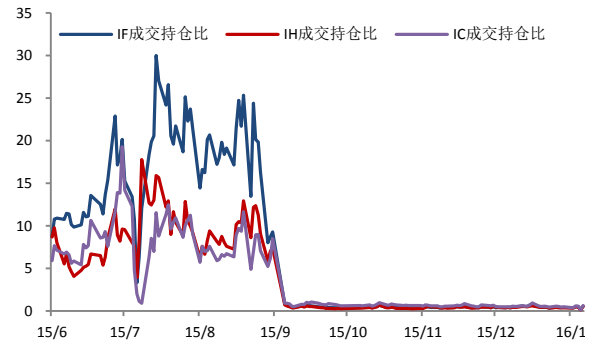
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额

图 8 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

廖鹏程，国都期货研究所股指期货分析师，西南财经大学硕士学位，主要负责股指期货的研究。

### 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

### 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。