

市场资金偏紧 大盘小幅回落

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约日内震荡收低，股指期货早盘走势震荡，但随后转弱，临近中午收盘跌幅扩大，午后低位震荡。截止收盘，IF 主连下跌 2.15%，IH 主连下跌 2.17%，IC 主连下跌 1.63%。

股市回顾

上证综指日内小幅收跌，大盘开盘后围绕 3000 附近震荡，但随后转弱，午后则在低位震荡。截止收盘，沪指收报 2976.69 点，下跌 1.03%，成交额 2345.6 亿元；深成指收报 10366.85 点，下跌 1.28%，成交额 3614.6 亿元；创业板收报 2204.65 点，下跌 1.65%，成交额 981.1 亿元。

操作建议

亚洲股市普跌，香港自 98 年金融危机后再次遭遇“股汇双杀”局面，港元对美元接近弱方兑换保证水平，而恒指则创下四十二个月新低，AH 股间的溢价水平进一步拉大，在当前投资者情绪偏于谨慎的时期，这可能会对 A 股市场形成拖累。

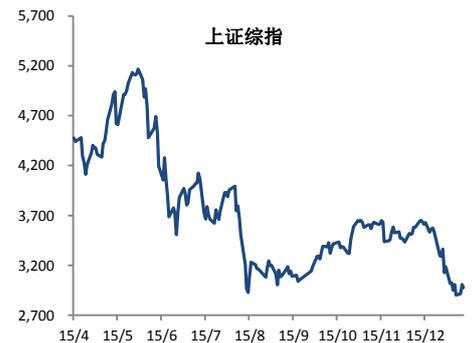
此外，银行间利率近期出现了明显的上扬，虽然央行通过 MLF 等方式向市场注入流动性，但短端利率还是明显走高，春节前市场资金面可能难以出现明显的宽松，而央行的措施业表明短期降准无望，因此并不看好年前股票市场的走势，上方 3000 区域可能成为短期的压力位，但短期下行空间也相对有限，市场几次试探 2850 区域也显示这一区域对大盘的支撑，考虑到经济数据短期出现超预期的概率较低，大盘短期可能维持 2850/3000 区间震荡。

报告日期 2016-01-21

指数涨跌

| 指数 | 收盘价 | 涨跌 |
|-------|---------|--------|
| 沪深300 | 3174.38 | -48.75 |
| 上证50 | 2088.72 | -39.85 |
| 中证500 | 6138.50 | -58.59 |

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

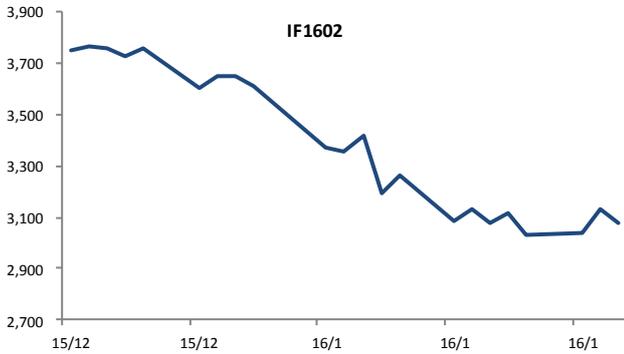
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

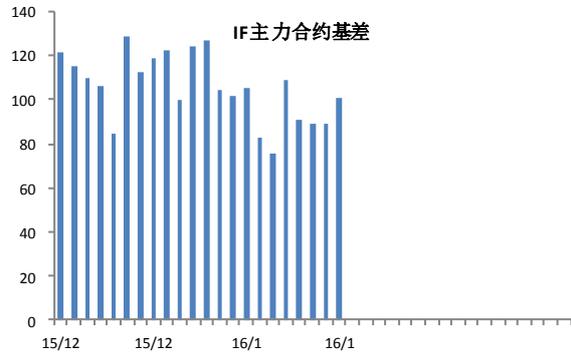
一、相关图表

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



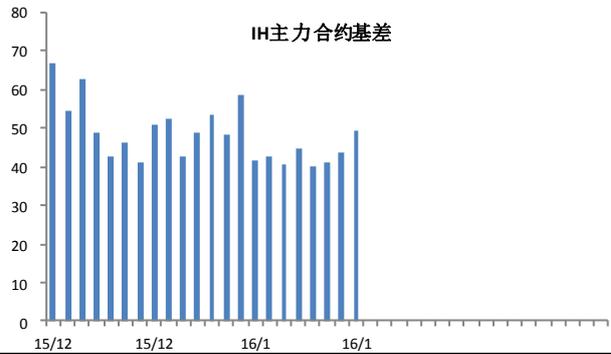
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



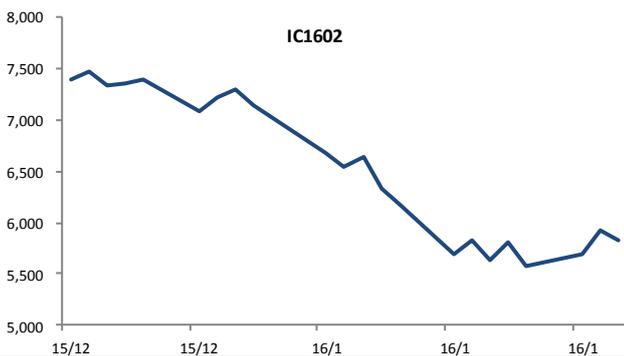
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



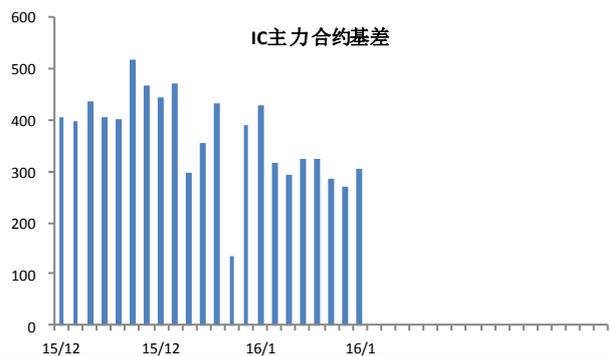
数据来源: wind、国都期货研究所

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



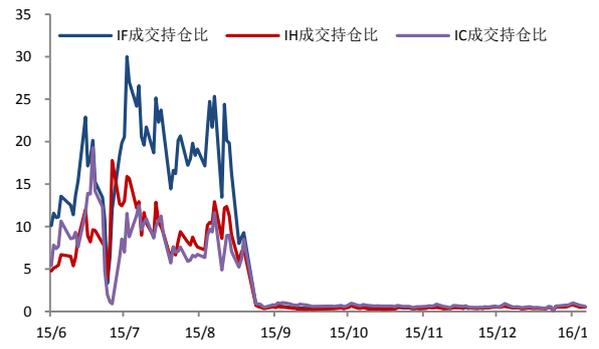
数据来源: wind、国都期货研究所

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。