

## 大盘尾盘下挫 央行维稳资金面

关注度：★★★★

### 期指回顾

三大指数期货合约日内震荡收低，股指期货在开盘后走势震荡，午后开始掉头向下，尾盘跌幅扩大，截止收盘，IF1602 合约下跌 1.82%，IH1602 合约下跌 2.45%，IC1602 合约下跌 1.4%。

### 股市回顾

上证综指在早盘低开后震荡，午后震荡回落，尾盘加速下行，截止收盘，沪指收报 2655.66 点，下跌 2.92%，成交额 1673.6 亿元；深成指收报 9082.59 点，下跌 3.61%，成交额 2320.1 亿元；创业板收报 1906.46 点，下跌 4.56%，成交额 632.6 亿元。

### 操作建议

上证综指在跌破 2850 区域后继续下行，日内虽然有一定的反弹需求，但是盘面缺乏明显的热点，受到股灾的影响，旧有市场热点带动市场能力有限，而新的板块尚待挖掘，整体走势偏弱。但是我们认为当前市场过于悲观，资金面虽然压制股市走势，但短期下行空间已经有限。

中国央行宣布增加春节前后公开市场操作场次。从 1 月 29 日起至 2 月 19 日，除了周二、周四常规操作外，其它工作日均正常开展公开市场操作。从 1 月 29 日起，将政府支持机构债券和商业银行债券纳入公开市场操作和短期流动性调节工具（SLO）质押品范围。从 1 月 29 日起，扩大 SLO 参与机构范围，增加邮储银行、平安银行、广发银行、北京银行、上海银行、江苏银行和恒丰银行为 SLO 交易商。

央行的一系列操作有助于稳定市场信心，一方面扩大抵押品范围，另一方面扩大参与机构，能够大幅度的改善市场短期流动性偏紧的现状，虽然市场流动性的改善并不会推升股市回升，但有助于缓解当前股市大幅下跌的压力。

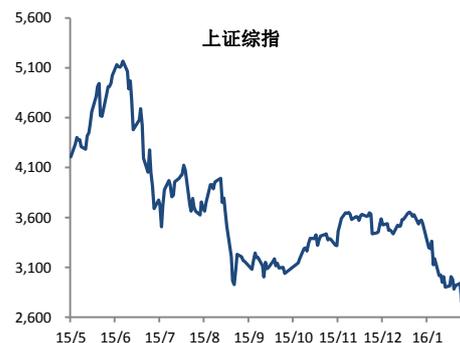
此外财政部表示，地方财政部门应根据资金需求、存量债务到期情况等，按照大致均衡原则发行地方债。对于置换债券，每季发行量原则上控制在当年本地该类债券发行规模上限的 30% 以内。这项举措从长期来说有助于减小地方政府的压力，轻装前进。

报告日期 2016-01-29

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	2853.76	-76.60
上证50	1912.72	-40.74
中证500	5271.23	-242.96

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

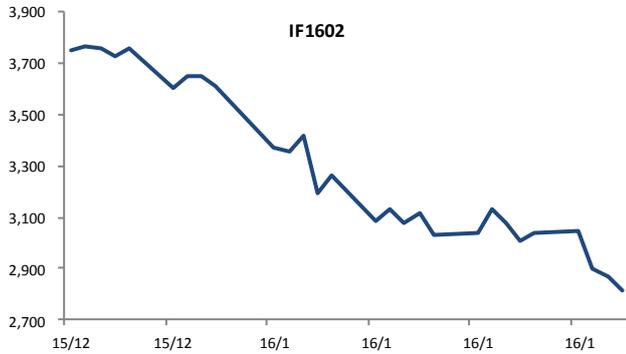
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

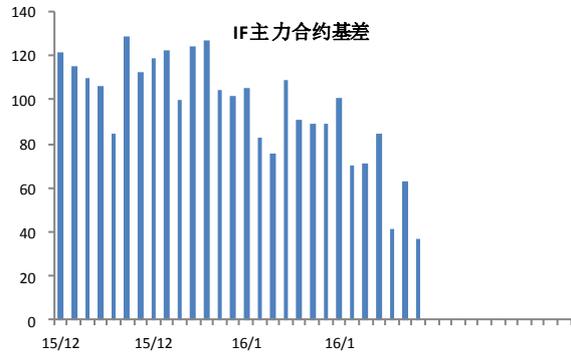
一、相关图表

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



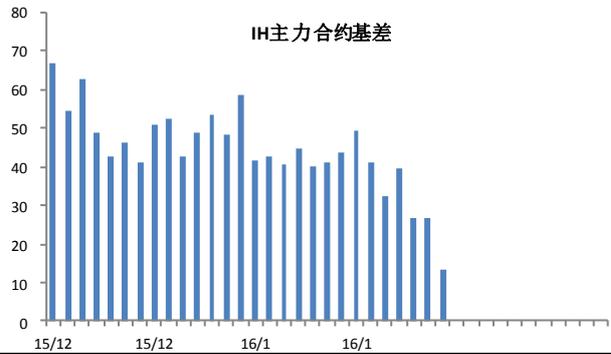
数据来源: wind、国都期货研究所

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



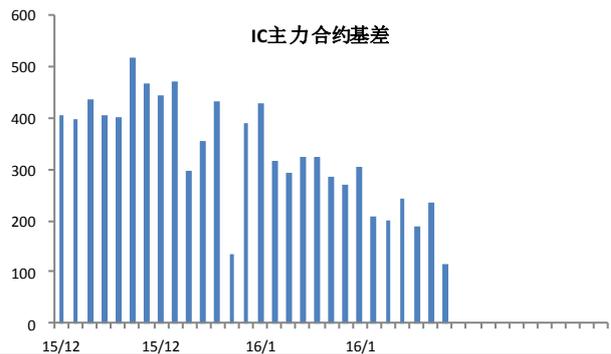
数据来源: wind、国都期货研究所

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



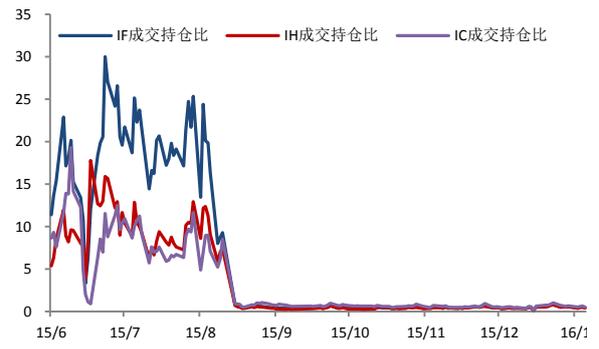
数据来源: wind、国都期货研究所

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。