

## 大盘缩量下跌 年前谨慎看多。

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回落，午后继续走低，尾盘跌幅收窄，截止收盘，IF1602 合约下跌 1.19%，IH1602 合约下跌 1.82%，IC1602 合约下跌 0.88%。

### 股市回顾

上证综指在上周五反弹后走弱，日内震荡收低，但尾盘出现反弹，收复部分跌幅，截止收盘，沪指收报 2688.85 点，下跌 1.78%，成交额 1528.3 亿元；深成指收报 9322.01 点，下跌 1.02%，成交额 2174 亿元；创业板收报 1992.7 点，下跌 0.07%，成交额 629.9 亿元。

### 操作建议

制造业、非制造业数据继续走低显示经济依旧低迷，此外随着股票市场进一步下跌，股权质押风险再次出现在人们视线。但是这种压力更多在于引发群体性的恐慌，被质押的股权多属于中小市值，平仓对市场实际影响有限。

中国央行一月开展 SLF、MLF 和 PSL 操作，共投放资金逾 1.5 万亿元。这一系列点举措意在对冲流动性压力，保障市场资金面平稳，但这些工具并非央行主动性的投放流动性，整体偏于中性。

年后两会即将召开，各项规划或逐步出台，大盘在前期跌破 2850 后可能会出现技术性反弹，短期看好大盘阶段性回升，股指期货而言，我们认为 IF 短期反弹目标位在 3050，IH 反弹目标位在 2000 区域，IC 反弹目标位在 5700 区域。

报告日期 2016-02-02

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	2901.05	-45.04
上证 50	1937.07	-35.93
中证 500	5399.48	-69.65

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

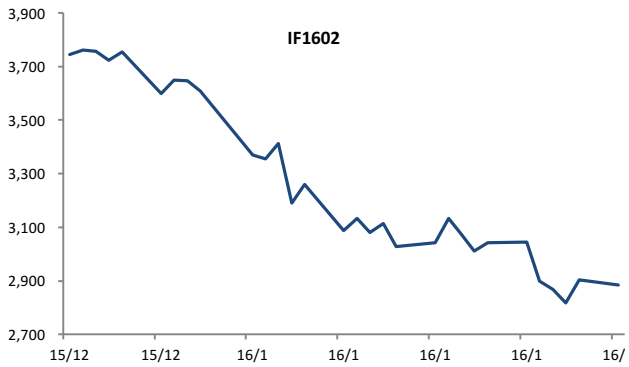
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

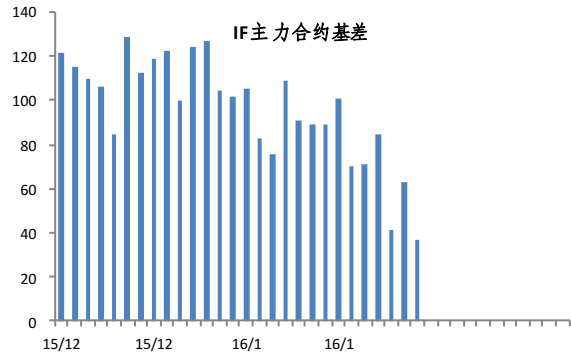
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



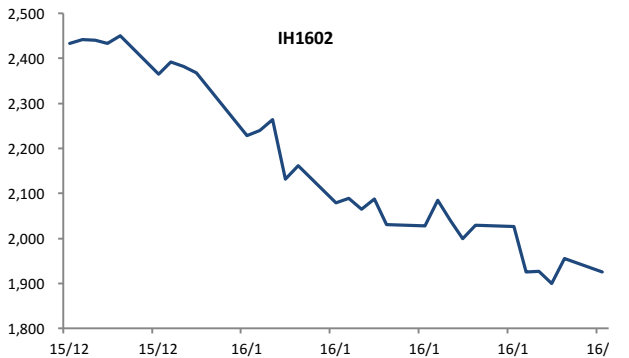
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



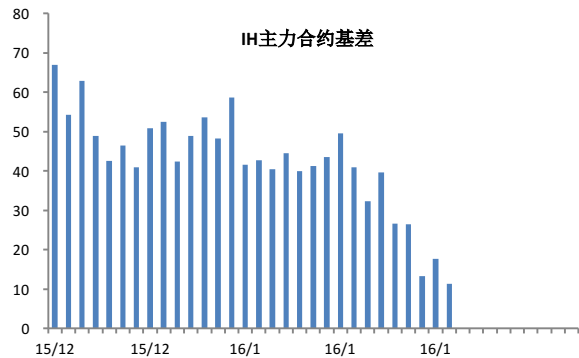
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



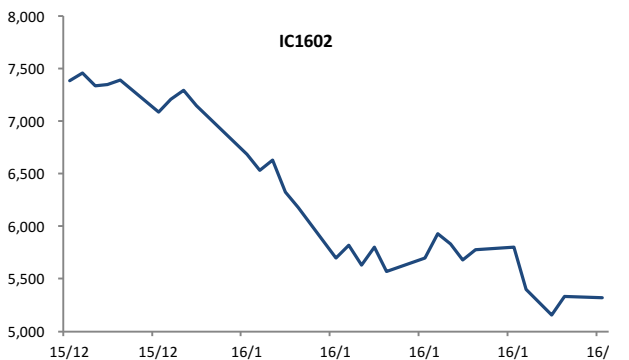
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



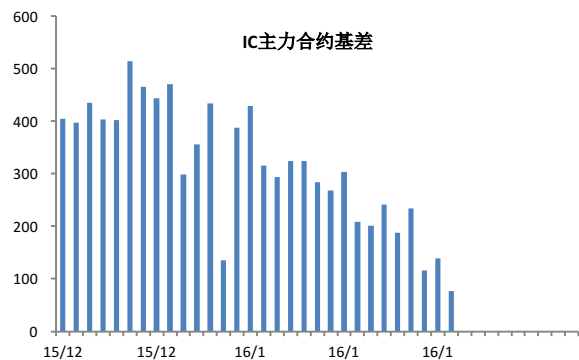
数据来源: wind、国都期货研究所

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

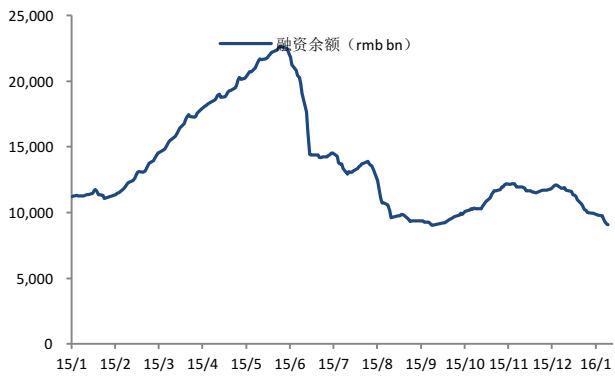
图 6 IC 主力合约基差



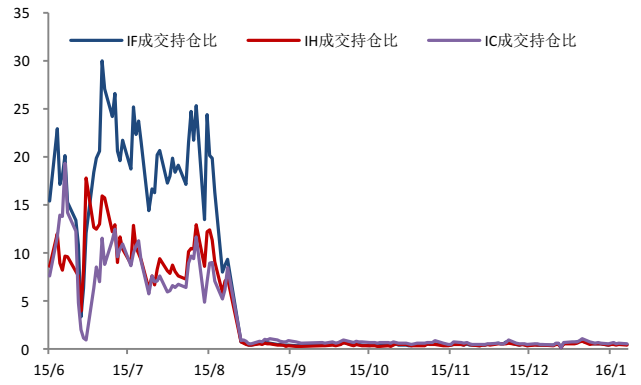
数据来源: wind、国都期货研究所

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。