

## 春节期间消息偏空 股指面临下行压力

报告日期 2016-02-15

关注度：★★★★

### 指数涨跌

| 指数    | 收盘价     | 涨跌     |
|-------|---------|--------|
| 沪深300 | 2963.79 | -20.97 |
| 上证50  | 1967.26 | -6.98  |
| 中证500 | 5664.20 | -57.29 |

### 期指回顾

三大指数期货合约节前不同程度走低，股指期货开盘后即震荡走低，尾盘跌幅扩大，截止收盘，IF主力合约下跌1.06%，IH主力合约下跌0.55%，IC主力合约下跌1.01%。

### 上证综指



### 股市回顾

上证综指在节前小幅收低，日内基本维持窄幅震荡，尾盘有下跌急速趋势，收盘于短期均线交织处，截止收盘，沪指收报2763.49点，下跌0.63%，成交额1455.5亿元；深成指收报9673.48点，下跌1.22%，成交额2140亿元；创业板收报2096.99点，下跌1.39%，成交额571.7亿元。

### 操作建议

央行发布的四季度中国货币政策执行报告显示，将继续实施稳健的货币政策，加强预调微调，进一步增强调控的针对性和有效性。这一程度表明降准这种强政策预期的工具使用会偏于谨慎，而加强公开市场操作、s1f等工具的使用将加强，以有针对性的调控市场。

### 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

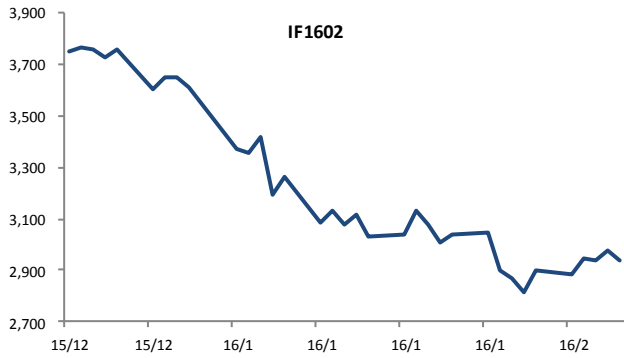
数据方面，1月外储减少994.69亿美元至32308.93亿美元，外储虽然继续下降，但是降幅远低于市场预期。结合央行年前的公开市场操作，本周有5950亿元逆回购到期，资金面可能面临一定的压力。

此外，外盘在春节期间暴跌，从美国到欧洲再到亚洲，股票市场集体暴跌，原油市场一度再次跌破30美元，而黄金作为避险资产也攀升至8个月新高。系统性风险的传导可能使得内盘面临一定的补跌。

因此，市场消息偏空，而节后逆回购到期的压力和外围市场走低引发的避险情绪提升会使得股市出现跳空的概率增加，建议短期观望为主。

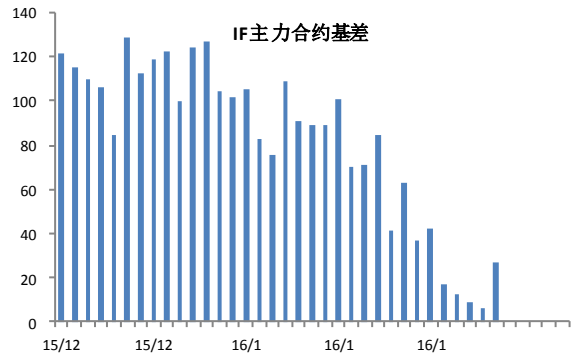
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



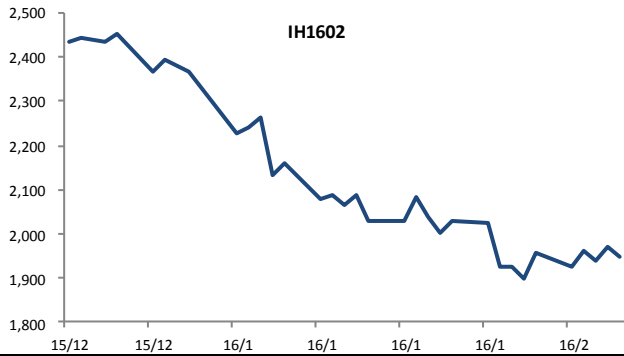
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



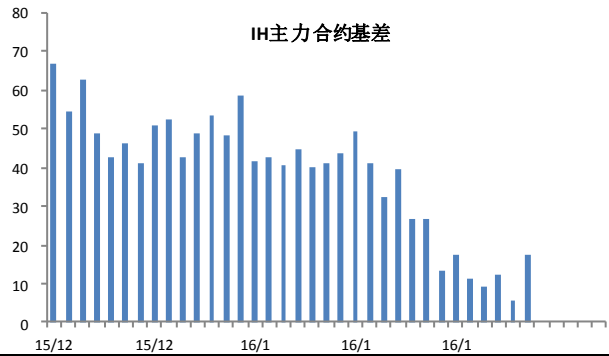
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



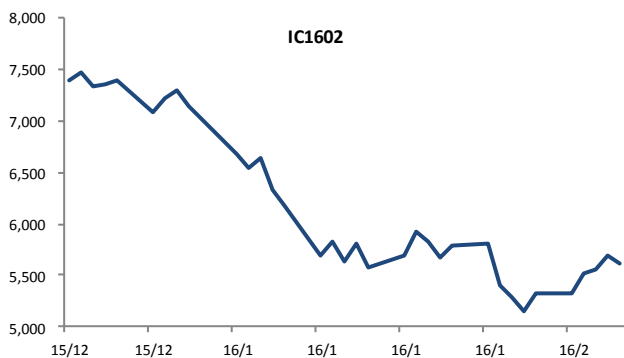
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



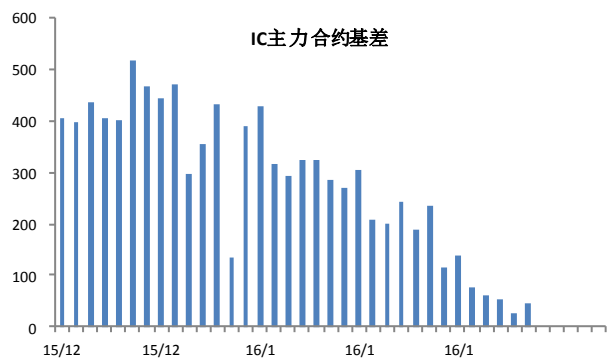
数据来源: wind、国都期货研究所

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

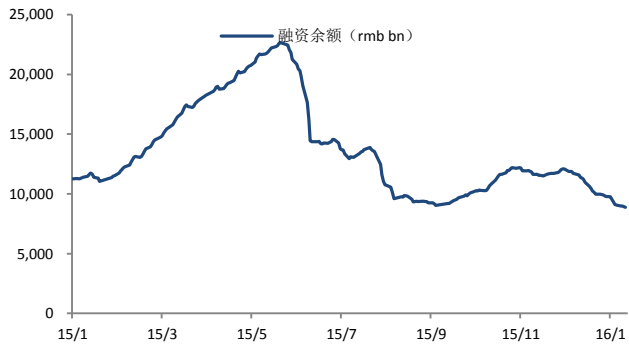
图 6 IC 主力合约基差



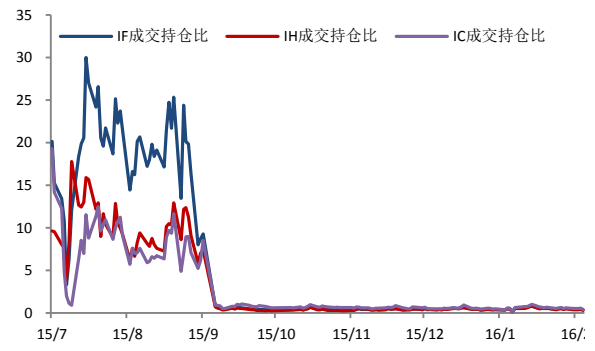
数据来源: wind、国都期货研究所

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。