

报告日期

2016-02-26

## 大盘大幅下挫 偏空思路参与

关注度: ★★★

### 期指回顾

周四股指期货合约普遍下跌。IC1603 合约跌幅一度超过 9%，而 IF1603 和 IH1603 合约跌幅在 5% 左右。截至收盘，沪深 300 期指 IF1603 收跌 5.67%，中证 500 期指 IC1603 跌 8.07%，上证 50 期指 IH1603 跌 4.62%。

### 股市回顾

周四大盘重挫 6.41%，日内单边下行，几乎回吐本月升幅。截止收盘，上证指数报 2741.25 点，下跌 6.41%，成交额 2717.7 亿元；深成指报 9551.08 点，下跌 7.34%，成交额 3947.7 亿元；创业板指报 2037.14 点，下跌 7.56%，成交额 1005.8 亿元。

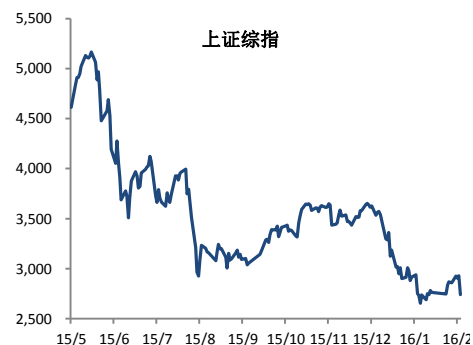
### 操作建议

大盘日内跌幅几乎回吐本月的升幅，由于市场并未实质的利多消息，而房地产的支撑政策也在逐步演变为暴涨的房价，这与政策初衷相违。市场情绪降温后还是需要回归市场基本面。而 2015 年年报即将出炉，由于前三季度上市公司盈利增速并不明显，而四季度历年利润并未有明显好转，因此盈利整体并不乐观。此外 1 月天量信贷更多的源于借新还旧，资金面并没有主动宽松，而汇率虽然短期企稳，但通胀回升，也制约了货币政策的空间，上交所隔夜国债回购利率（GC001）的大涨也表明市场资金难以宽松。盈利和市场流动性均不容乐观，但考虑到两会来临，政策预期可能对股市有所支撑，因此市场虽然面临下行压力但是关键阻力位可能会面临一定的阻力，操作思路依旧以逢高沽空为主。

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	2918.75	-190.80
上证50	1932.60	-108.79
中证500	5626.05	-484.99

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号: F0306044

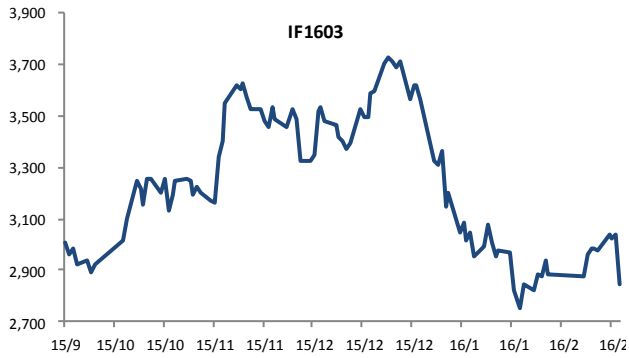
投资咨询从业资格号: Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

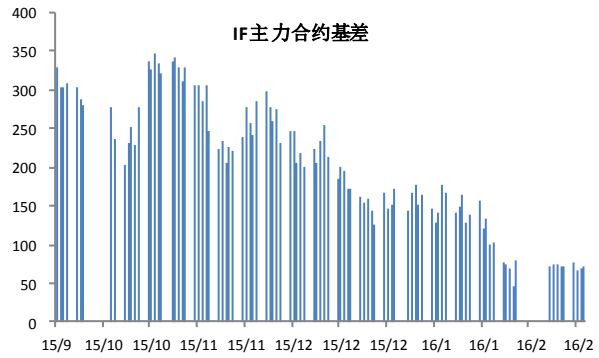
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



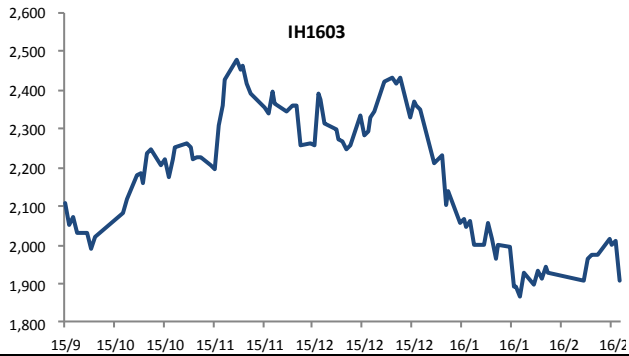
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



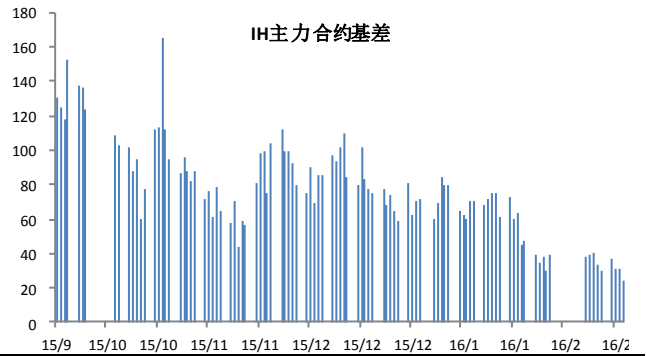
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



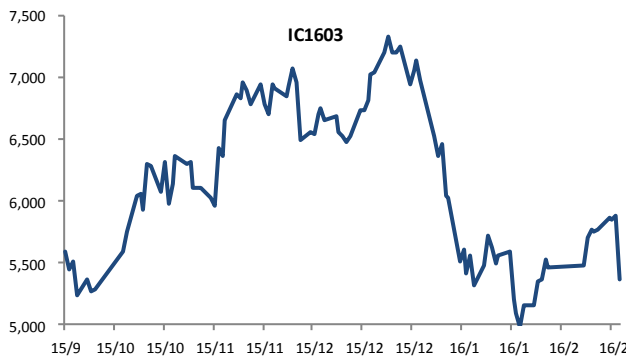
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



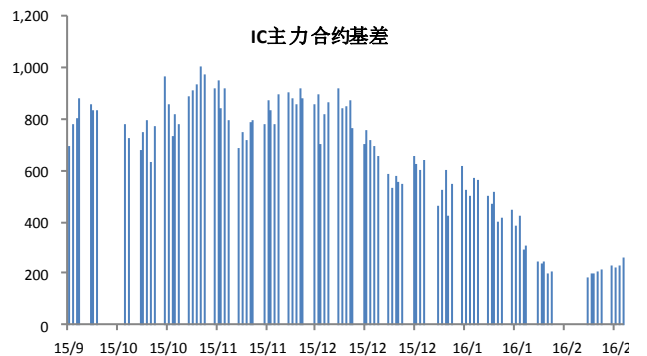
数据来源: wind、国都期货研究所

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

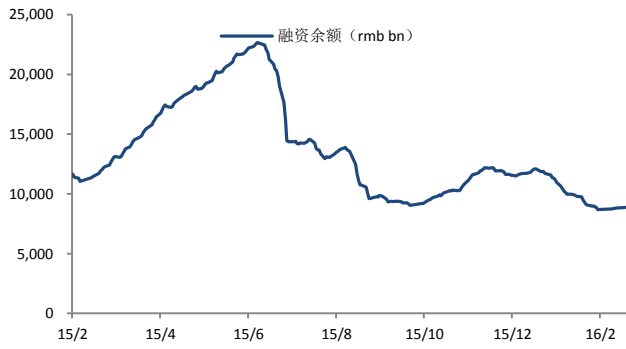
图 6 IC 主力合约基差



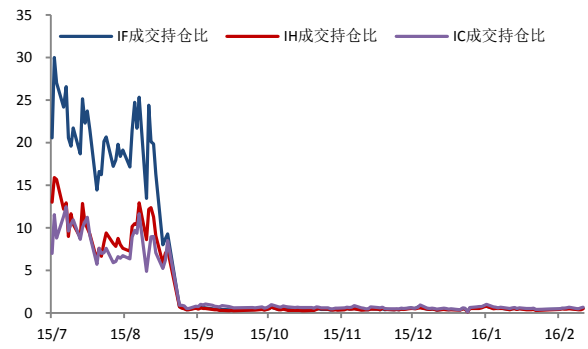
数据来源: wind、国都期货研究所

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。