

指数走势分化 短期或有回落

关注度：★★★★

期指回顾

与商品走势略有不同，股指期货日内走势偏弱，三大指数期货合约早盘高开，但随后震荡回落，尾盘跌幅小幅收窄，截止收盘，IF1603 合约上涨 1.17%，IH1603 合约上涨 0.69%，IC1603 合约上涨 2.43%。

股市回顾

上证综指早盘高开，日内震荡回落，尾盘小幅回升，截止收盘，上证指数报 2898.64 点，上涨 0.85%，成交额 2085.6 亿元；深成指收 9703.83 点，上涨 1.75%，成交额 2700.6 亿元；创业板指报 1953.33 点，上涨 2.43%，成交额 655.5 亿元。

操作建议

政策面上，房地产价格短期过快上涨引起政府重视，若这种趋势继续延续，可能会出台管控措施；数据上，2 月外汇储备环比下降 286 亿美元，大幅低于预期及前值，主要得益于美元阶段性走弱下人民币贬值预期趋缓。

商品近期表现强于股票市场，部分原因可能在于市场担忧通胀可能会高于市场预期，而经济趋缓的背景下，国内经济面临滞胀风险，我们可以看到近期股票市场资源品价格明显走高，商品方面价格尤其是工业品走势强劲，而债券市场短期回落。

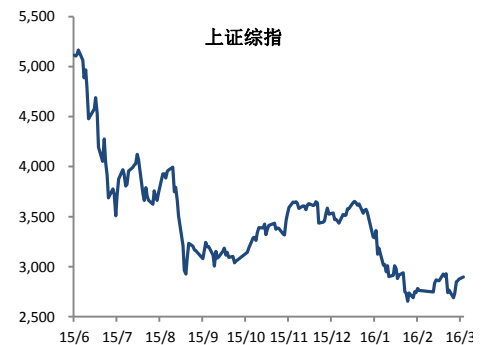
盘面上，市场各板块普涨，但是收到银行及非银板块的拖累，大盘指数并未进一步走高，表现为上证 50 和中证 500 走势的继续背离，这种背离下我们并不看好市场短期走势，建议设好止损试空。

报告日期 2016-03-08

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3104.84	10.95
上证50	2107.67	-14.60
中证500	5752.55	130.99

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

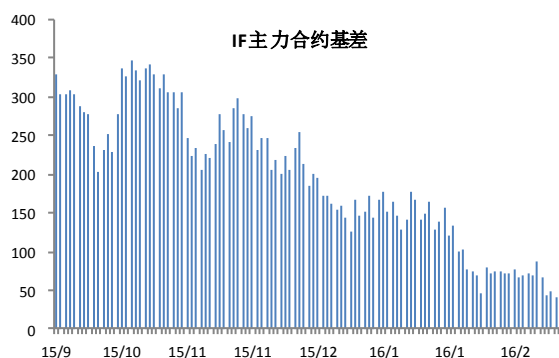
一、相关图表

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



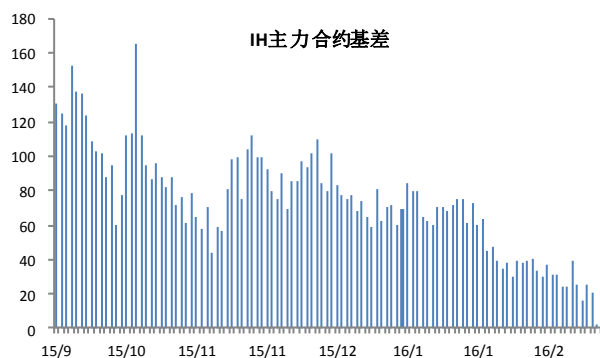
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



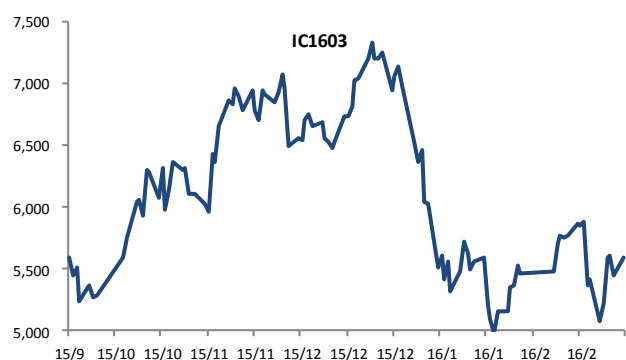
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



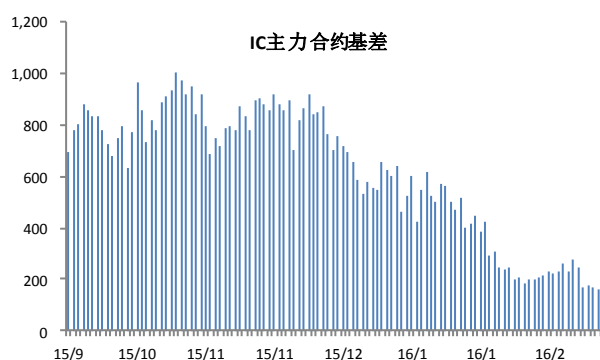
数据来源: wind、国都期货研究所

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

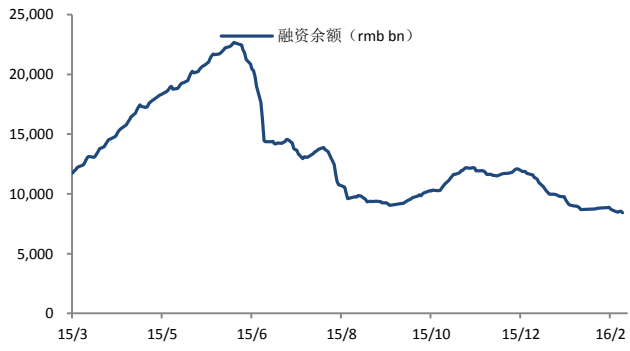
图 6 IC 主力合约基差



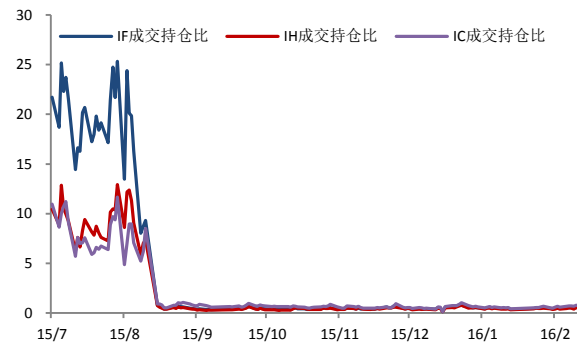
数据来源: wind、国都期货研究所

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。