

指数走势分化 偏空思路参与

报告日期 2016-03-17

关注度：★★★★

上证综指



期指回顾

股指期货日内宽幅震荡，不同合约走势分化较为明显，沪深300股指期货合约在开盘后一度拉升，但随后回落，尾盘再次冲高回落，收盘IF1603上涨0.56%；上证50期指早盘冲高后维持高位震荡，IH1603收涨1.48%；中证500期指则在早盘单边下行，虽然尾盘企稳回升，但收盘仍然下跌0.83%。

股市回顾

上证综指日内窄幅震荡，尾盘震荡收平，但不同指数走势分化，上证50走势偏强，收盘上涨1.67%；而小盘股股则明显走弱，中小板指和创业板指跌幅在1%左右，截至收盘，上证指数收报2870.48点，上涨0.21%，成交额1901.9亿元；深成指收报9469.03点，下跌1.1%，成交额2331.9亿元；创业板指收报1977.54点，下跌0.97%，成交额696.6亿元。

操作建议

数据层面，1-2月财政收入同比增长6.3%，增速低于2015年，支出同比增长12%，去年全年同比增长15.8%，一方面财政收入增速放缓说明实体经济面临较大压力；另一方面财政收入减小的背景下，可能会进一步引导民间资本进入投资领域，PPP相关项目有望继续增加。

此外，央行数据显示2016年2月末社会融资规模存量为142.50万亿元，同比增长12.7%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为96.10万亿元，同比增长14.3%，占同期社会融资规模存量的67.4%，同比高0.9个百分点。

此外，央行也继续下调MLF利率，但公开市场的操作额度大幅缩减，短端利率持稳，就资金面而言，并不宽松。两会过后，需要回归到经济基本面，关注经济数据走势，就目前的数据和资金情况而言，并不看好股票市场的大幅回升，操作策略仍然是逢高沽空为主。

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

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。