

中小创领涨市场 股市大幅走高

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约上周五大幅上涨，中证 500 股指期货合约日内单边上行，沪深 300 和上证 50 股指期货合约尾盘略有回落，但均大幅收高。IF1604 收盘上涨 1.69%，IH1604 收盘上涨 0.79%；IC1604 收盘上涨 4.25%。

股市回顾

上证综指日内震荡收高，除银行板块走势基本持平外，其余板块不同程度走高，计算机、传媒、轻工、国防等板块走高。截至收盘，上证综指上涨 1.73%，收报 2955.15 点，创两个月新高，成交额 3282.4 亿元；上证综指上周累计涨幅 5.2%，为四个半月最大；深成指收报 10126.59 点，上涨 3.42%，成交额 4882.8 亿元；创业板指收报 2177.87 点，上涨 4.34%，成交额 1434.8 亿元。创业板本周周涨幅 12.6%，为纪录最高。

操作建议

战略新兴板暂缓的消息引爆了市场的投资热情，而注册制短期也难以实施，这意味着市场短期扩容压力降低，压制股市走低的一个重要因素短期解除，“壳资源”再次受到市场青睐。最近几个交易日市场走势来看，在股票市场大幅扩容风险解除后，中小盘再次领涨市场，而且从期限结构来看，市场情绪偏于乐观，期指远月合约的涨幅远大于近月合约，其中 IC1609 涨幅达到 7.83%。

周末事件较为集中，保监会副主席陈文辉称，前海人寿举牌万科不违规。这表明监管层对其行为的认可，意味着险资后续在股票股权市场仍有发展空间，具有价值的公司有望得到价格支撑。此外，证金公司恢复五个期限品种转融资业务并下调费率；这对市场影响有限，大券商有自己的融资渠道，而下调费率在某种程度上表明市场需求疲弱。转融资业务是指证券金融公司将自有或者依法筹集的资金出借给证券公司，供其办理融资业务的经营性活动。营改增试点将全面推开，根据试点方案，营改增后，建筑业和房地产业将适用 11% 的增值税税率，金融业和生活服务业适用 6% 的增值税税率。

本周中国市场没有重要数据公布，但是上证上方面临 60 日均线压制，如果能顺利站上 60 日均线，市场短期有望延续升势，但是个人对于市场观点依旧偏空，重点关注创业板的走势情况。

报告日期 2016-03-21

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3171.96	47.76
上证50	2141.18	9.70
中证500	5949.26	203.29

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

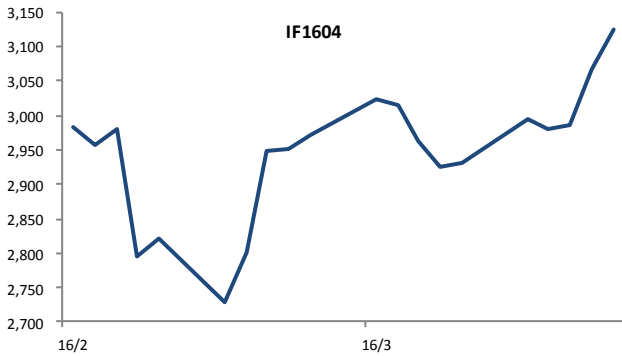
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

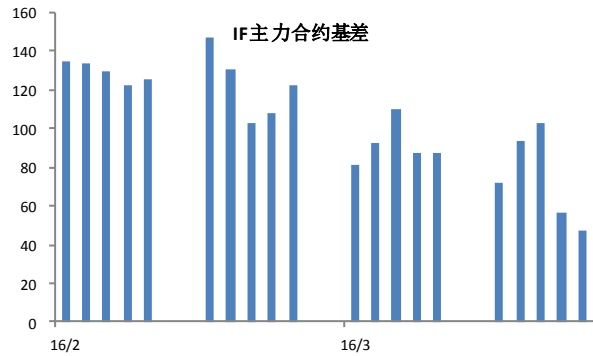
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



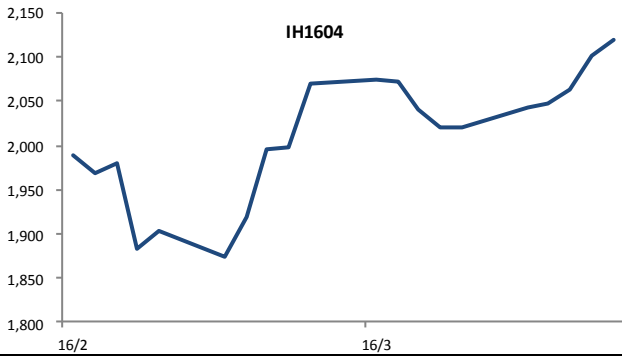
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



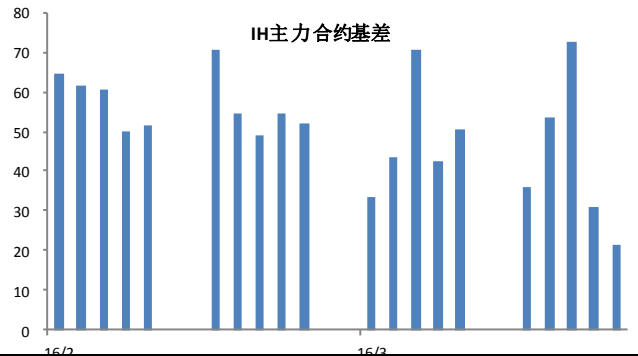
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



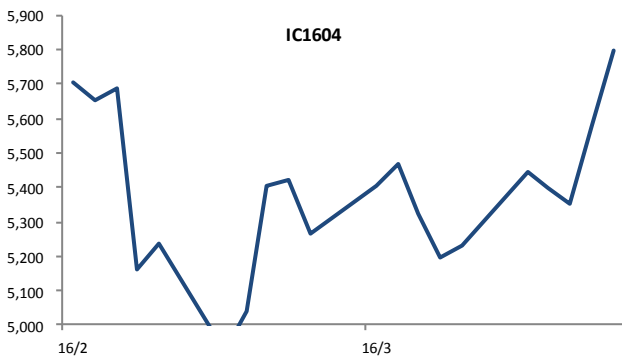
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



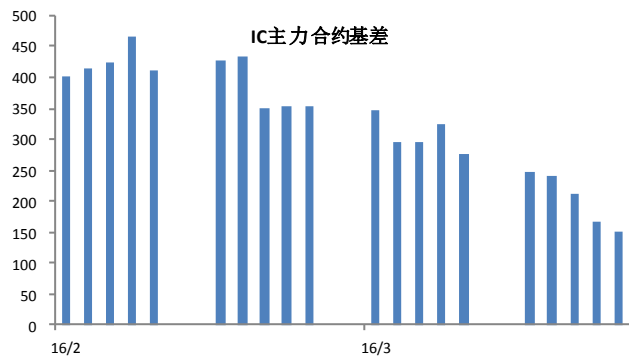
数据来源: wind、国都期货研究所

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



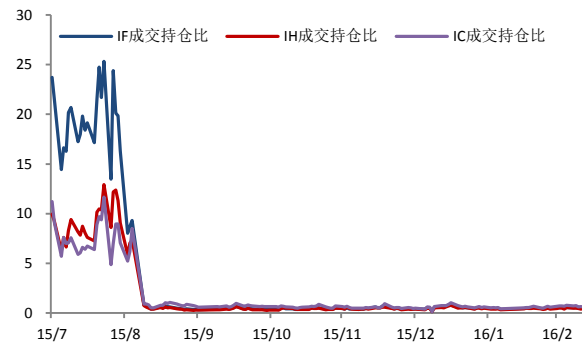
数据来源: wind、国都期货研究所

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。