

## 大盘窄幅震荡 偏空思路参与

关注度：★★★★

### 期指回顾

期指上周五开盘后走势震荡，尾盘小幅收高，截止收盘，IF1604 合约上涨 0.26%，IH1604 合约上涨 0.19%，IC1604 合约上涨 0.36%。

### 股市回顾

上证综指开盘后窄幅震荡，日内最高 2981.41，最低 2952.11，日线上再次站上 30 日线，但向上 3000 点面临压力，截止收盘，上证综指收报 2979.43 点，上涨 0.62%，成交额 2008.2 亿元；深成指收报 10339.68 点，上涨 0.54%，成交额 3526.2 亿元；创业板指收报 2216.09 点，下跌 0.17%，成交额 1007.3 亿元。

### 操作建议

1-2 月份，全国规模以上工业企业利润同比增长 4.8%，终结一年的负增长态势。考虑到去年的低基数效应和油价回升带来的相关行业增长，这一回升并不明显此外，证监会首次表态：需要深入研究论证战略新兴板，资本市场对战略新兴产业的支持力度只会越来越大。

过去 10 个交易日，市场出现了明显的反弹，中小盘领涨市场，但是市场基本面并没有明显的改变。一方面资金入场意愿不明显，市场多属于存量资金博弈，因此时有指数走势分化是情绪，另一方面企业盈利也存在较大的不确定性，市场出现方向性机会的概率不大。

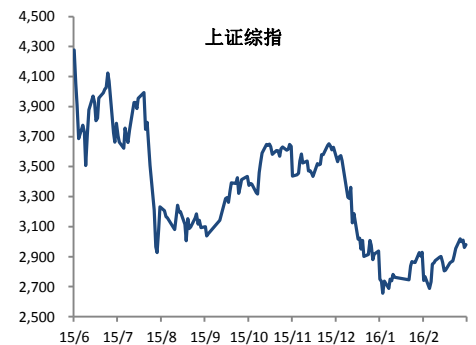
技术上，大盘在站上 60 日均线后开始回调，并且围绕 3000 点震荡，上方面临一定的压力，操作上建议以估值偏高的中小盘为主，可以尝试以 5940 区域为止损尝试空单入场，目标位在 5680 区域。

报告日期 2016-03-28

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3197.82	15.97
上证50	2149.20	11.61
中证500	6077.43	59.01

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

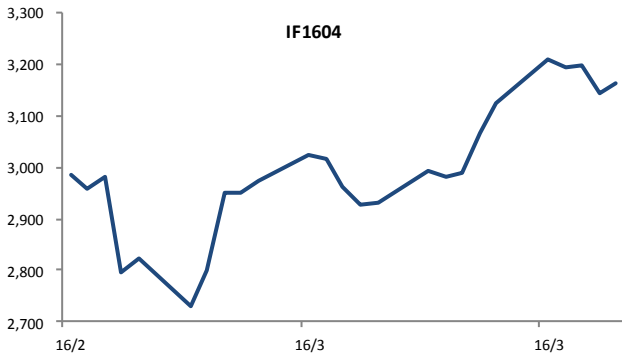
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

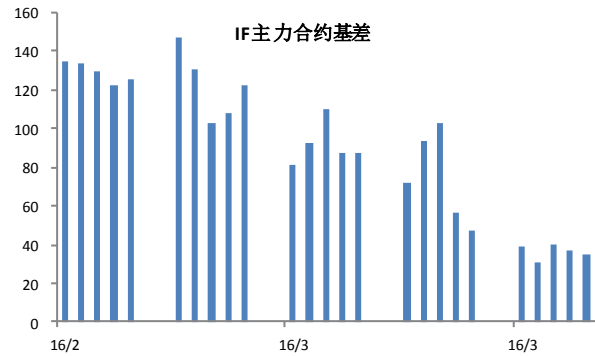
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



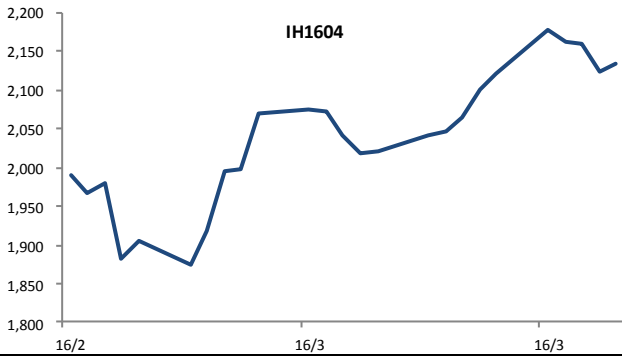
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



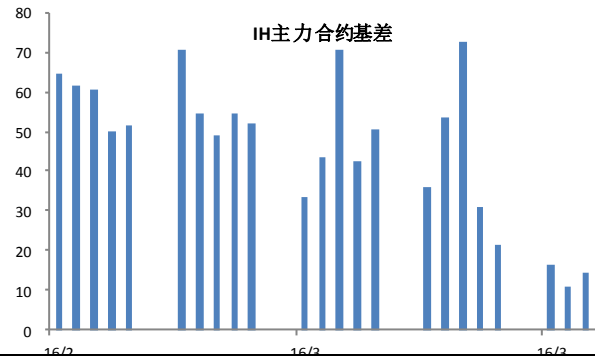
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



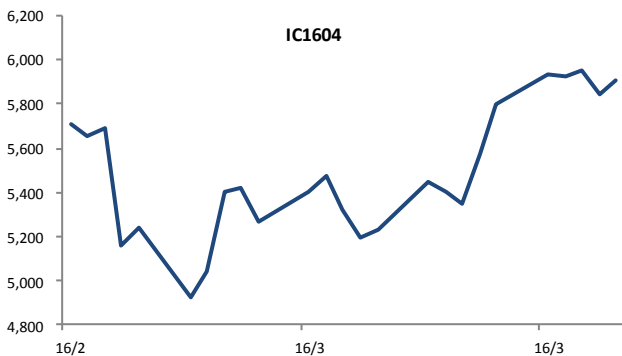
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



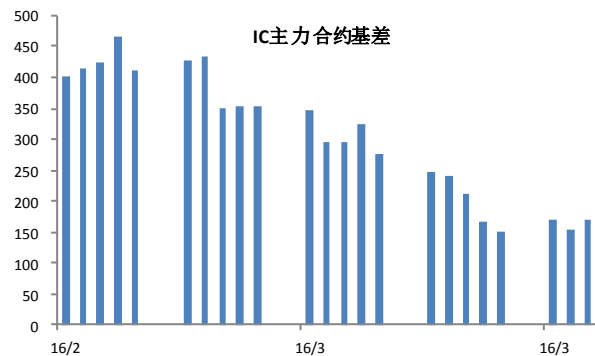
数据来源: wind、国都期货研究所

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



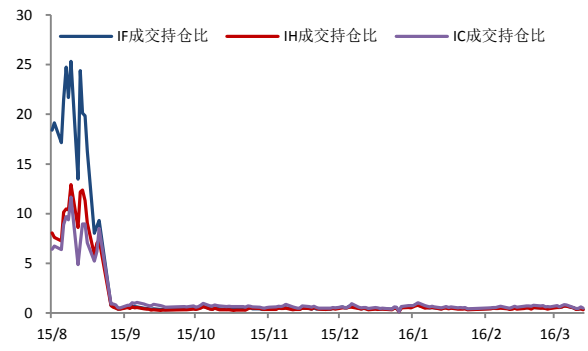
数据来源: wind、国都期货研究所

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。