

关注数据变化 警惕债市风险

报告日期 2016-04-15

关注度：★★★★

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3275.83	14.45
上证50	2178.87	7.55
中证500	6401.85	57.63

投资建议

周四大盘日内窄幅震荡，钢铁、采掘等板块拖累大盘走势，外贸数据出现好转迹象，全球经济弱企稳带来需求改善，对于后市我们保持乐观，主要基于基本面数据好转和市场资金面改善，但需要警惕债券市场风险向股票市场传导。

国债期货昨日午后大跳水，债券市场或面临调整，而近期现券市场风险积聚，我们认为如果债券市场出现较大风险事件可能会挤压股票市场流动性。

本日将公布一季度GDP数据及3月的投资、地产、消费等宏观经济数据。其中，GDP增速将是对市场影响最为重大的数据，如果一季度增长低于预期，而政府层面又不能提供强有力的刺激政策保证的话，股市将面临较大的回调压力。但考虑到前两个月数据的改善，我们认为数据持稳的概率较大。我们认为支撑市场短期上行的动力并没有改变，地产回暖带动投资改善，工业企业利润回升，通胀短期可控。此外，美元转入弱势也缓解了市场资本外流压力，市场资金面有望好转，因此我们看好市场的后续走势。技术上三大指数期货合约均有支撑，在日线和周线级别都存在一定的上升空间，我们看好其触摸120日均线，建议逢低买入。

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

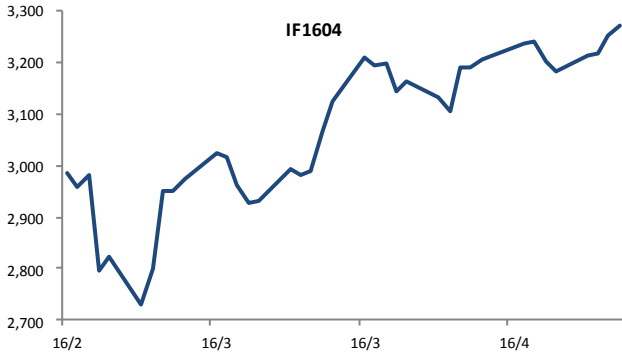
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

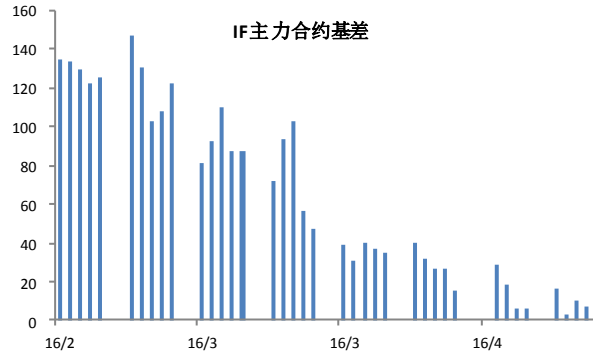
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



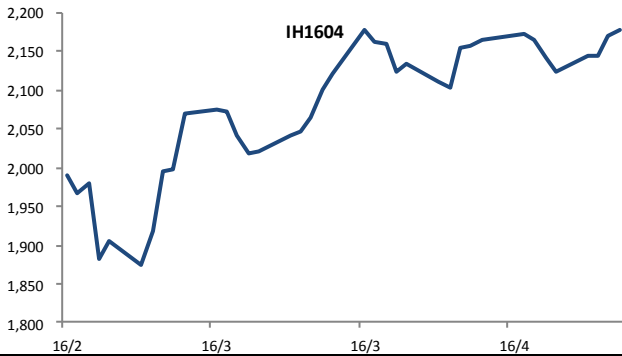
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



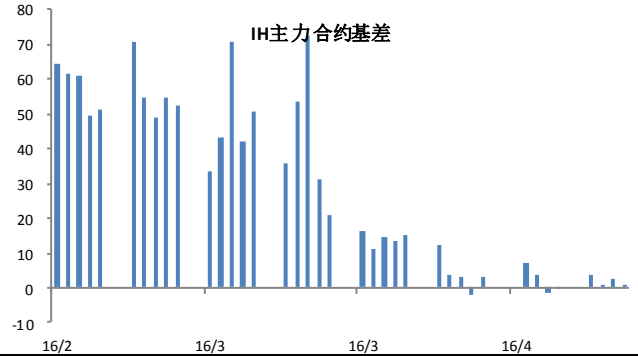
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



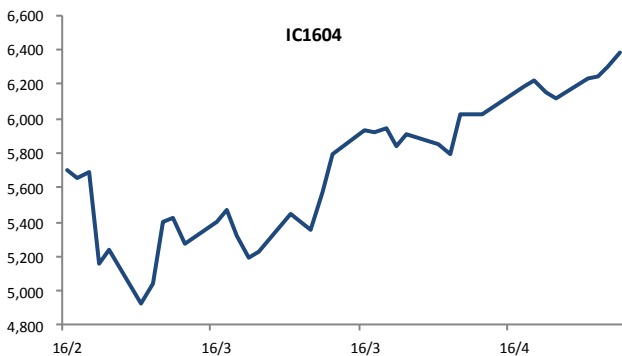
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



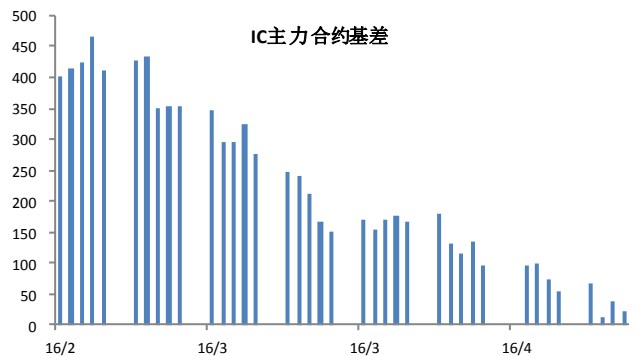
数据来源: wind、国都期货研究所

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



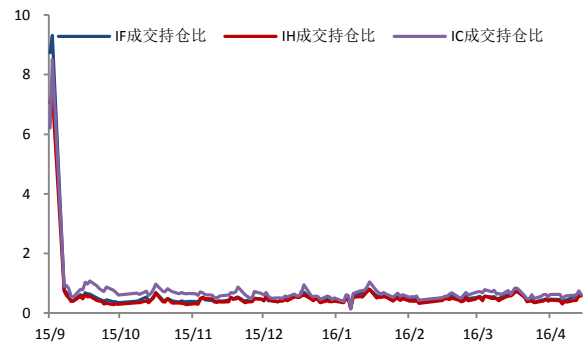
数据来源: wind、国都期货研究所

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。