

美元加息临近，人民币贬值压力凸显

报告日期 2016-08-30

关注度：★★★★

指数涨跌

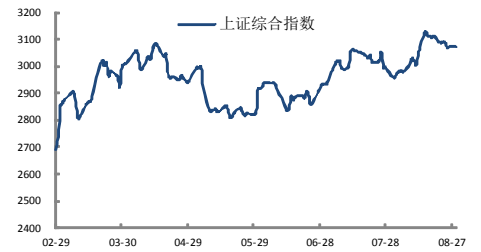
指数	收盘价	涨跌
沪深300	3,307.78	0.69
上证50	2,214.26	(5.05)
中证500	6,427.53	16.80

行情回顾

期指：昨日上证综指跌 0.01%报 3070.03 点，深成指涨 0.29%报 10724.40 点。周末 Jackson Hole 大会，欧、日本央行分别表示必要时将加大货币刺激力度，宽松仍存较大空间，但美国通胀接近目标，加息步伐临近。除美国外，全球经济增速放缓，美元加息将导致人民币相对贬值同时加大资本外流压力，股市资金规模相应减少，或将短期利空。

国债：10 年期债跌 0.18%报 100.955，5 年期债跌 0.07%报 101.440。央行昨日进行的 600 亿和 300 亿元的 14 天逆回购中标利率 2.25%，与上次持平，但回购定盘利率 FR001 上涨 4 个基点至半年高点，表明市场总体平稳，但对短期资金需求较旺盛。

上证综指



操作建议

期指：市场对于供给侧改革的路径和投资模式的认可度上升，可把握供给侧改革的主线震荡思路参与。

国债：短暂的回调是进仓的机会，可持有部分仓底多单，适当高抛低吸，控制仓位。

研究所

武猛

股指期货分析师

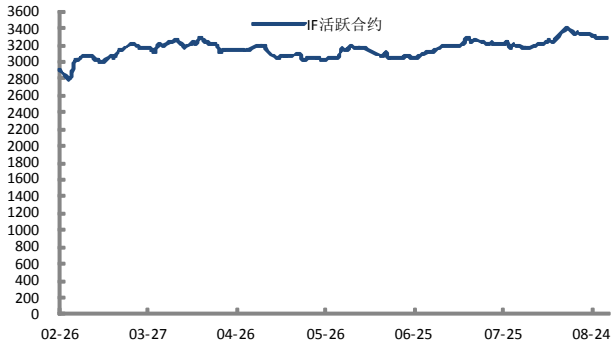
执业证书编号：F3015226

010-84180311

wumeng@guodu.cc

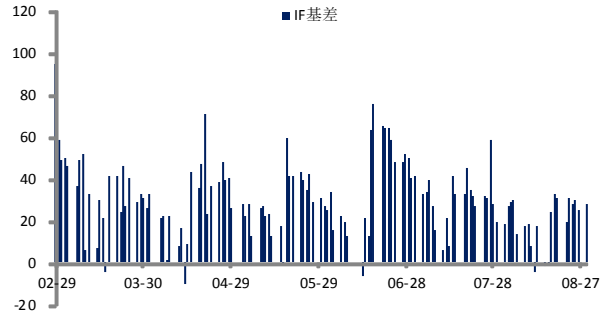
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



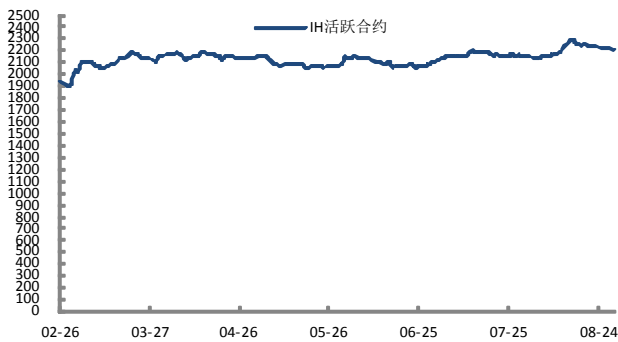
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



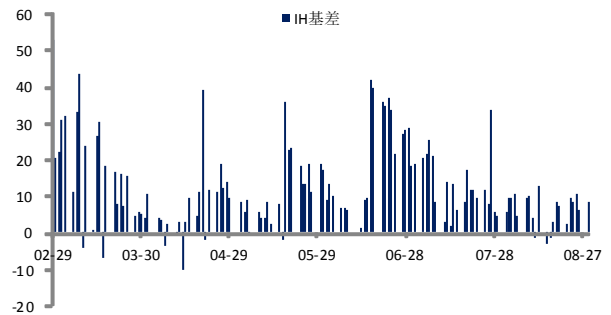
数据来源: wind、国都期货研究所

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



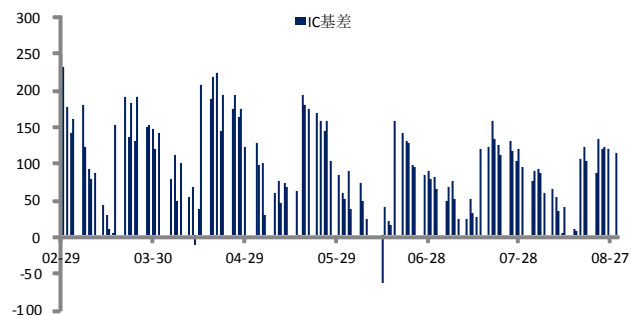
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 中证 500 股指期货主力合约



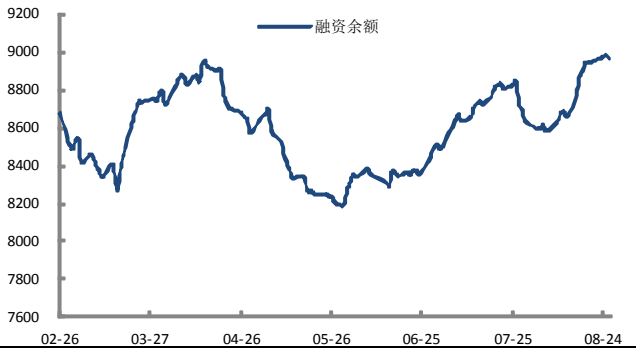
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 IC 主力合约基差



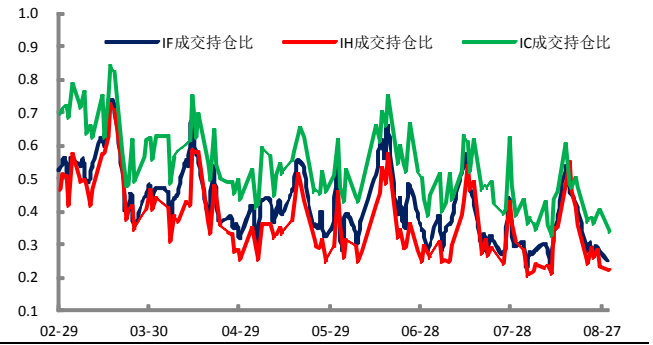
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额



数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 期货主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

武猛，国都期货股指期货分析师，中国石油大学硕士学位，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。