

## 养老金 2016 年入市 大盘收复日内跌幅

关注度：★★★★

### 期指回顾

三大指数期货合约开盘就表现出明显的减仓下行趋势，日内跌幅一度超过 1.5%，但随后基本企稳回升，收盘不同程度上涨。基差水平基本持平前一交易日。

### 股市回顾

大盘低开后震荡回落，日内跌幅一度接近百点，随后市场开始出现明显反弹，午后涨幅扩大，上证收盘基本收复早盘跳空缺口。截止收盘，上证综指收报 3434.34 点，创下逾两个月收盘新高，涨幅 0.14%，成交额 4089 亿元；深证成指收报 11758.41 点，涨幅 0.60%，成交额 5841 亿元；创业板指收报 2563.96 点，涨幅 1.44%，成交额 1575 亿元。

### 操作建议

人社部将于 2016 年启动实施基本养老保险基金投资运营工作。人社部测算的养老金入市的总规模可能超过 2 万亿。这部分增量资金入市将有效的提振市场投资者信心，此外企业利润在 9 月出现明显回升，中国 9 月规模以上工业企业利润同比-0.1%，前值-8.8%。

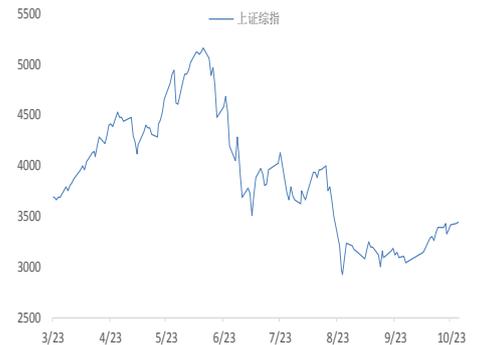
虽然市场本周开始出现高位调整，但保增长压力下政策或维持宽松，目前这个阶段来看，我们仍然看好股市后续走势。当前市场流动性宽松，利率下行下股市估值有提升的空间，而企业盈利并没有出现大幅恶化，而国内股市去杠杆接近尾声和全球央行偏于宽松的态度使得市场风险可控。本周中国共产党十八届五中全会将于北京召开，在宽松预期下，投资者增加股票配置的概率提升，建议维持偏多思路参与。

报告日期 2015-10-27

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	3592.88	3.62
上证 50	2349.90	-0.12
中证 500	7231.44	44.68

### 上证综指



### 研究所

阳洪

股指期货分析师

执业证书编号：F0295330

投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180307

yanghong@guodu.cc

联系人：

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

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 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 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 主力合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

阳洪，国都期货研究所金融期货分析师，主要负责股指期货研究。

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。