

信贷数据低于预期 大盘短期面临调整

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约不同程度走弱，尾盘跌幅收窄。早盘市场不同程度下跌，但 IC 主连最先企稳回升，收盘翻红，而 IH 午后基本维持稳定，由于大盘股在前期领涨市场，在小盘补涨之后，市场面临调整压力。

股市回顾

上证综指日内震荡收跌，市场在小盘股带动下跌幅收窄，各指数开始出现分化，大盘调整压力仍然存在；截至收盘，上证综指报 3632.90 点，跌幅 0.48%，成交额 4828 亿元；深证成指报 12635.4 点，跌幅 0.33%，成交额 7488 亿元；创业板指报 2783.30 点，跌幅 0.76%，成交额 2102 亿元。创业板成交手数创纪录新高。

操作建议

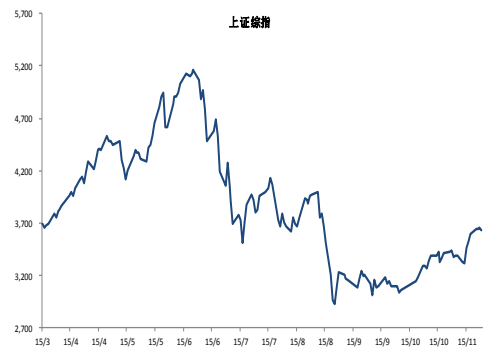
上证在回升至 3620 区域之上后，开始出现明显的调整迹象，权重股上升发力，小盘股也难以带动市场指数大幅上升，市场面临方向的选择。货币供应维持宽松，10 月 M2 同比 13.5%，高于预期值 13.2%，但是值得注意的是新增人民币贷款和社会融资规模大幅低于预期。10 月新增人民币贷款 5136 亿元，预期为 8000 亿元；社会融资规模 4767 亿元，预期 1.05 万亿元，这一数据如果持续，那么表明实体经济的信贷需求开始明显萎缩，由于当前处于调整 B 浪，大盘后续震荡概率较大，建议多单部分减仓。

报告日期 2015-11-12

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	3795.32	-38.32
上证 50	2476.43	-29.40
中证 500	7682.45	-2.21

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

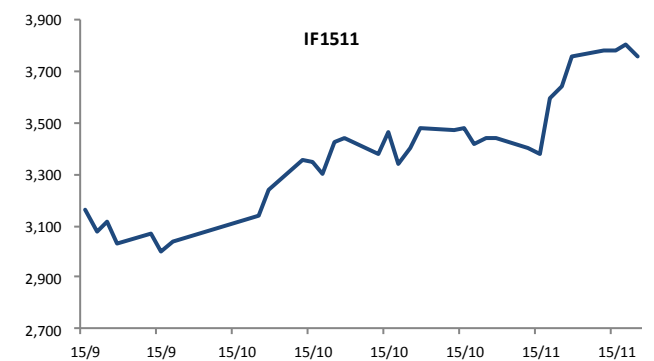
执业证书编号：F0306044

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

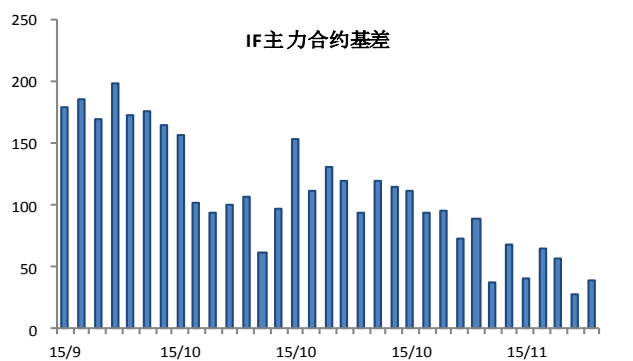
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



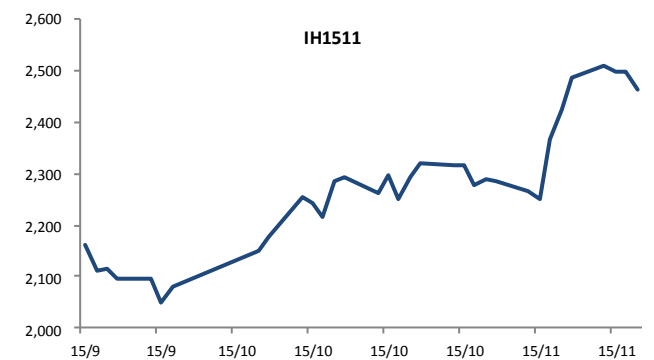
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



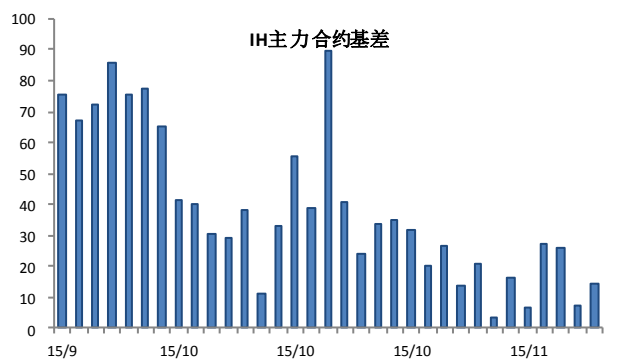
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



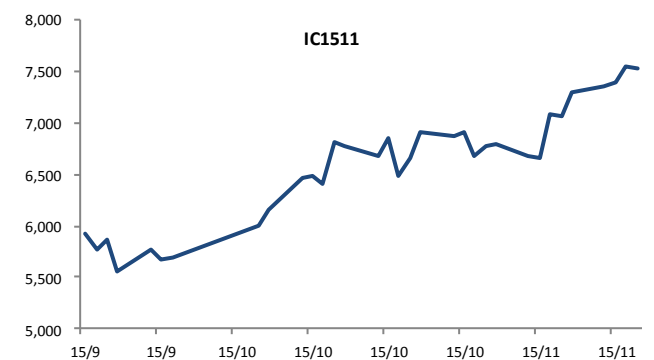
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



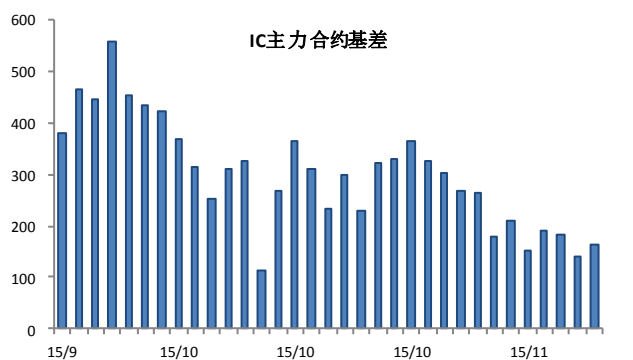
数据来源: wind、国都期货研究所

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

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。