

## 大盘小幅收高 震荡思路参与

关注度：★★★★

### 期指回顾

三大指数期货合约收盘不同程度上涨，IF 主连和 IH 主连收盘涨幅分别为 1.56% 和 1.26%，IC 主连上涨 2.41%。期指在近日都表现出早盘减仓，尾盘增仓上行的趋势，这种行为模式带有一种自我实现的特征，即投资者认为早盘走强，而午后走弱。除 IC 技术上站上 120 日均线外，IF 和 IC 受压于 10 日均线。

### 股市回顾

上证综指早盘窄幅震荡，基本围绕 3620 区域进行，午后小幅走高，截止收盘，上证综指报 3647.93 点，创两周高点，上涨 0.88%，成交额 3808 亿元；深证成指报 12893.23 点，上涨 1.56%，成交额 6391 亿元；创业板报 2897.57 点，上涨 2.89%，成交额 1931.4 亿元。

### 操作建议

最近两周来，大盘基本维持了窄幅震荡的走势，震荡区间在 3550/3650 之间，由于近期并未重要经济数据和政策出台，市场表现出方向不明的特征，并且投资者也趋于谨慎，股指期货上的投资行为略显模式化。外围市场风险略有加大，但是从各方表态和行动来看，紧张局面进一步恶化的可能有所降低，铜，黄金等大宗商品日内也基本维持震荡，对国内股市影响弱于预期。

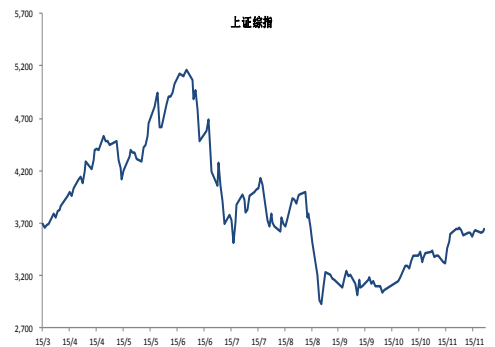
从时间节点来看，期指偏强的概率可能会维持到月底，部分原因在于基金年底排名的事件性机会，由于存在业绩压力，基金近期仓位或维持高位。由于 3620 之上市场持仓成本较为密集，短期大幅向上的空间有限。在市场消息面维持稳定的情况下，因此我们倾向于认为大盘短期在 3550/3650 区间震荡，建议震荡思路参与。

报告日期 2015-11-25

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	3753.89	0.55
上证 50	2447.90	-8.94
中证 500	7798.50	54.32

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

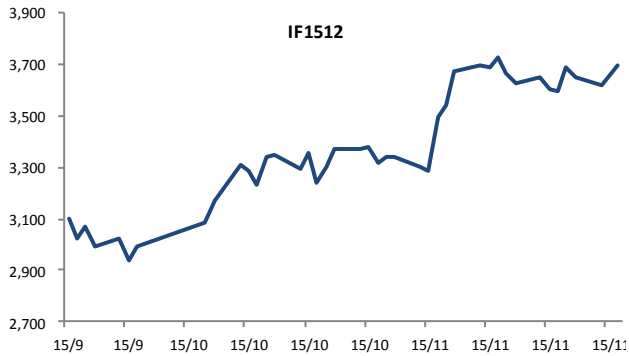
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

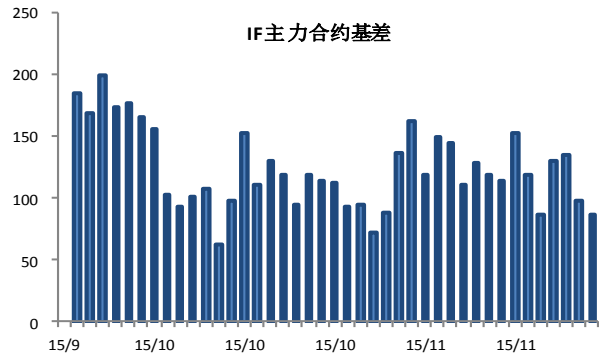
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



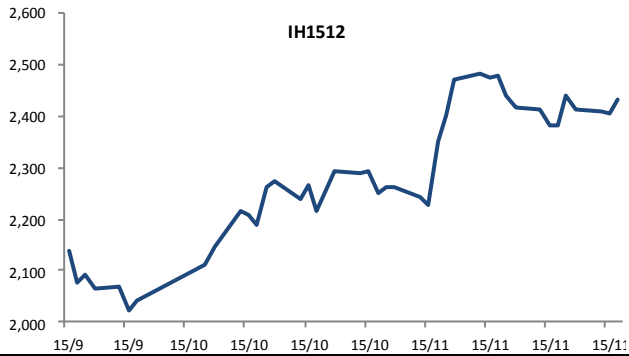
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



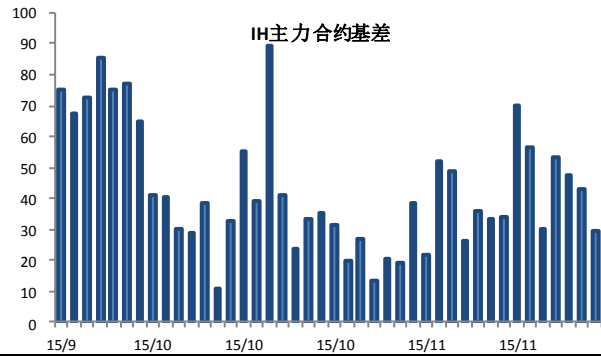
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



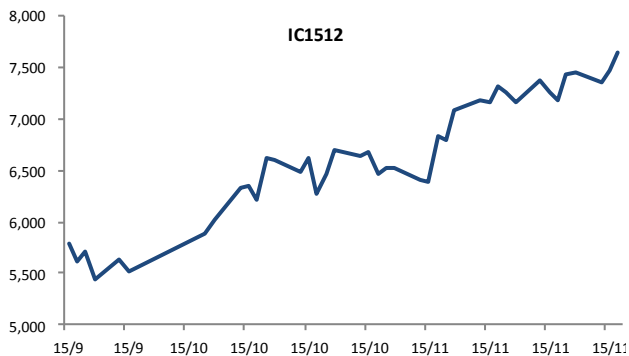
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



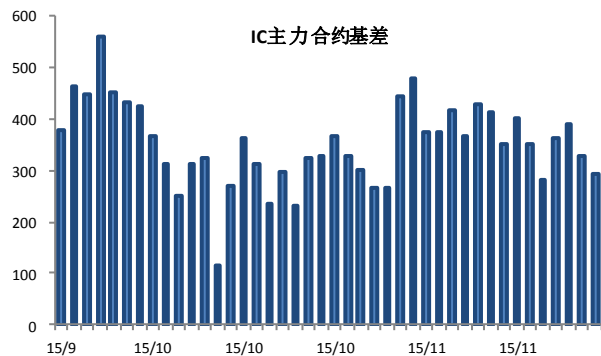
数据来源: wind、国都期货研究所

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

### 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。