

指数略有分化 大盘区间震荡

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约走势略有分化，IF 和 IH 主连开盘后宽幅震荡，但走势偏弱，IC 主连虽然也维持震荡，但尾盘收红。技术上看，IF 和 IH 主连均位于 120 日均线之下，只有 IC 主连勉强站上 120 日均线。

股市回顾

上证综指虽然尾盘勉强收红，但日内走势震荡，向上在 3550 面临一定压力，向下在 5 日均线获得一定支撑。截至收盘，上证综指报 3536.93 点，涨幅 0.34%，成交额 2806 亿元；深成指报点 12443.05，涨幅 0.92%，成交额 4705 亿元。创业板报 2738.15 点，涨幅 1.71%，成交额 1301 亿元。

操作建议

周末消息虽然密集，但市场整体表现并未呈现出明显的方向性。国际方面，美国非农就业数据良好，美联储加息部分临近，这意味着美国和欧洲这两大经济体货币政策步调不一致，资本流动下市场动荡加剧；国内方面熔断机制或在明年 1 月 1 日起正式实施，考虑到市场出现极端涨跌的情况有限，对于大部分的交易影响不大，但极端行情下容易加剧市场流动性枯竭状况。此外，中金所修改了股指期货合约的开收市时间，此外，发布了一系列的调整通知，这意味着股指期货的管制或开始放松，期货市场成交有望逐渐恢复活跃。

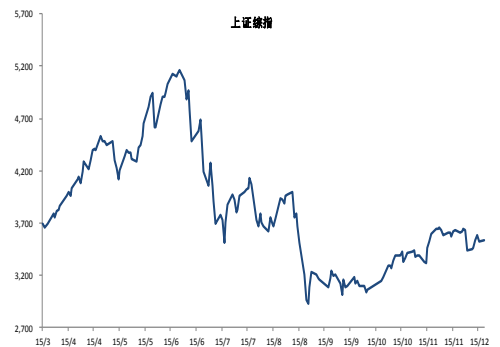
目前市场的指数走势略有分化，短期期指延续弱势震荡概率，这一弱势震荡格局可能延续至中央经济工作会议前后。技术上看，大盘在下方 5 日均线具有一定的支持，而前期震荡区间表现出一定的压力作用，操作上建议回落 5 日均线后试多，或者等待大盘破前期震荡区间平台后尝试做多。

报告日期 2015-12-07

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	3687.61	10.01
上证 50	2395.58	-1.98
中证 500	7602.23	90.55

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

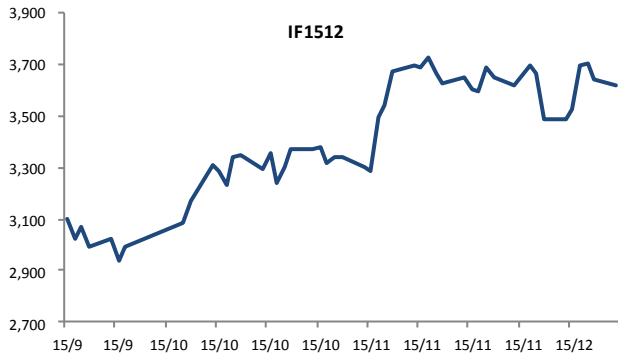
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

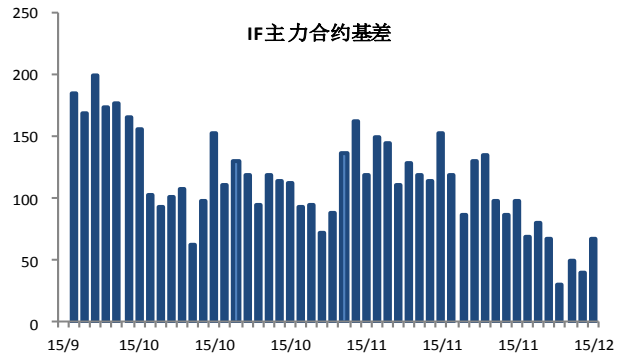
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



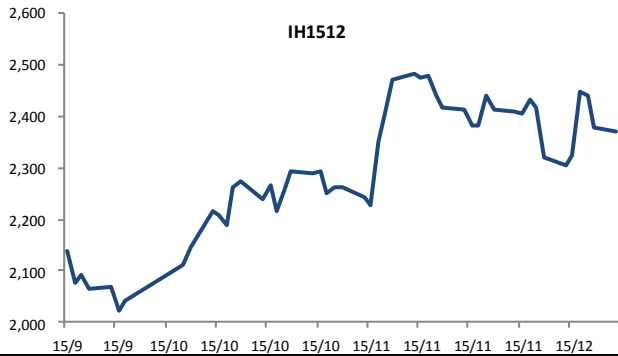
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



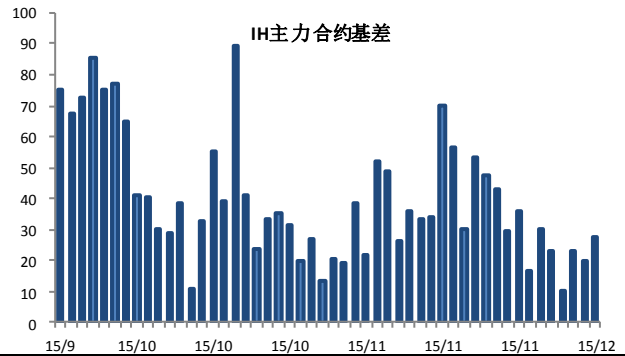
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



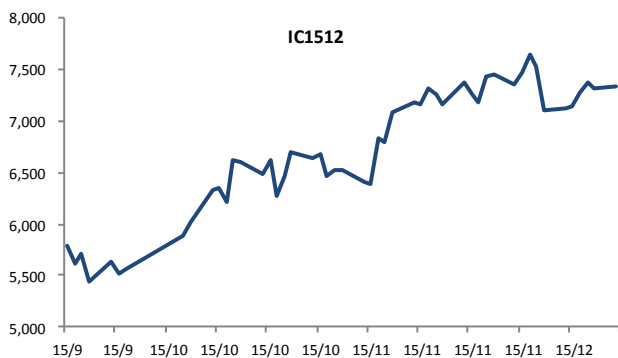
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



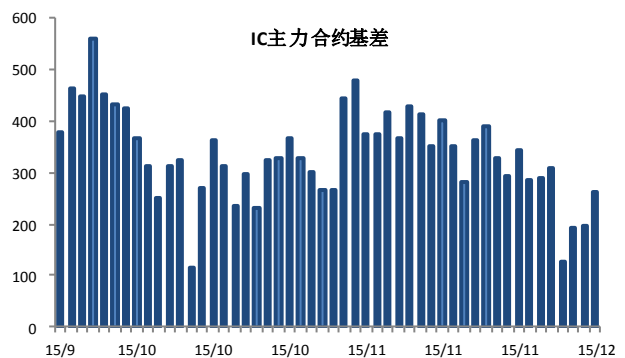
数据来源: wind、国都期货研究所

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

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。