

报告日期

2015-12-17

大盘窄幅震荡 偏多思路参与

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约日内窄幅震荡，IF和IH主连收盘小幅收低，IC主连小幅收高。早盘各合约一度尝试冲高，但午后回落，整体维持了上涨后的高位震荡走势。技术上，三者略有分化，IF和IC站上120日均线，而IH仍然受到120日均线的压制。

股市回顾

上证综指震荡后小幅回落，下方得到10日均线支撑，而上方面临120日均线压制。市场在经过周一的大幅拉升后以震荡调整为主，截止收盘，上证综指收报3516.19点，涨幅0.17%，成交额2653亿元；深成指收报12511.0点，涨幅0.13%，成交额4627亿元；创业板收报2763.11点，涨幅0.63%，成交额1207亿元。

操作建议

大盘在周一大幅上涨后，开始了连续两个交易日弱势震荡，短期我们并没有看到这种整理的走势有完结的迹象。即便周一大盘的大幅上涨，也未能回到前期震荡区间下沿3550之上。

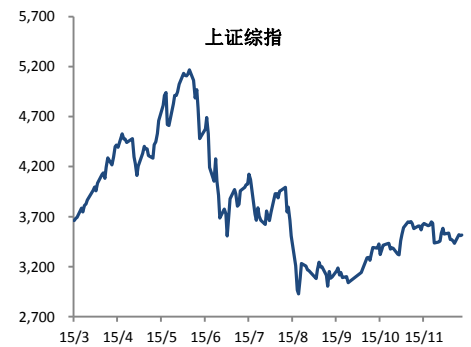
短期汇率的大幅波动，使得资金流入的意愿并不明显，而且沪港通的额度也显示外部增量资金流入意愿有限。而保监会加强监管的压力下，险资入场的速度也将放缓。

从11月宏观经济数据来看，经济大幅恶化的可能性较低，发电量增速也大幅回升，看好后续的走势，短期可能维持震荡，建议偏多思路参与，若回落5日均线试多，或者等待冲破前期震荡区间后多单介入。

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3685.44	-8.95
上证50	2376.54	-7.30
中证500	7529.40	31.22

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

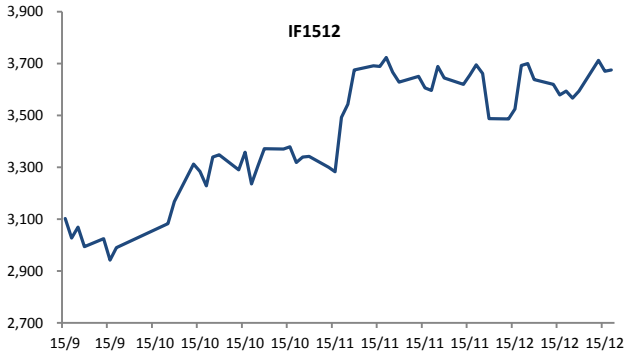
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

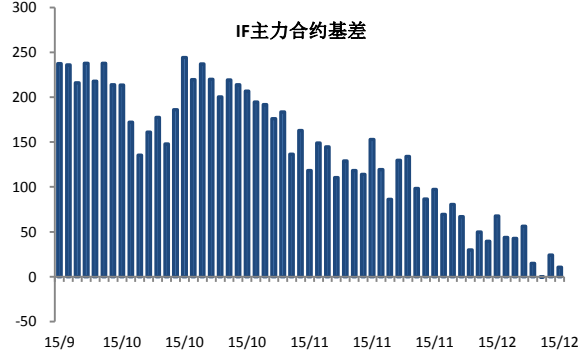
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



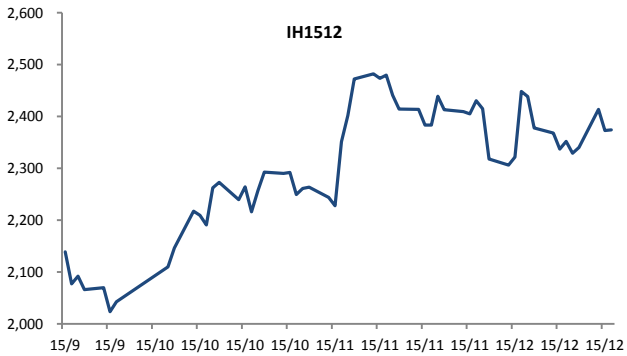
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



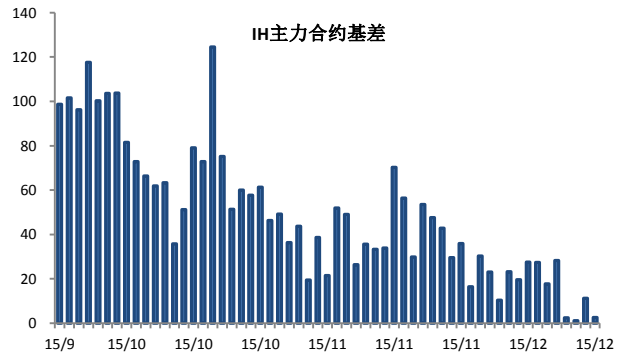
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



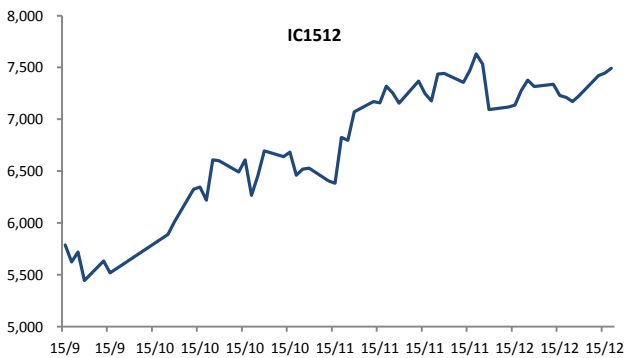
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



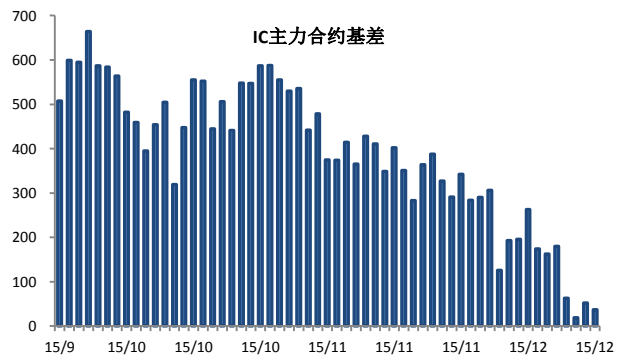
数据来源: wind、国都期货研究所

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

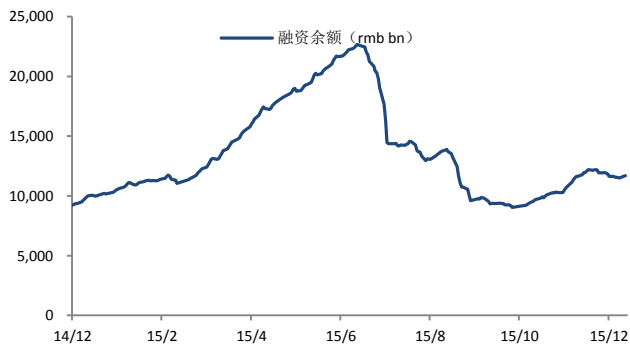
图 6 IC 主力合约基差



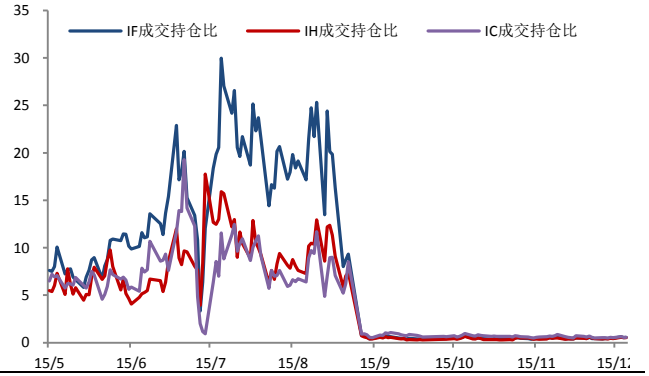
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额

图 8 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所



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。