

股指期货节前收低 注意交易时间调整

报告日期 2016-01-04

关注度：★★★★

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3731.00	-34.17
上证50	2420.80	-11.97
中证500	7617.69	-123.36

期指回顾

三大指数期货合约尾盘收低，IC 主连弱势明显，收盘下跌 2.24%，IF 和 IC 收盘分别下跌 1.15% 和 0.69%。

股市回顾

上证综指上周五震荡后选择向下，尾盘出现了较为明显回落，6 年来首次在年末最后一个交易日收跌，截至收盘，沪指收报 3539.18 点，下跌 0.94%，成交额 2540.3 亿元；深成指收报 12664.89 点，下跌 1.75%，成交额 4325.7 亿元；创业板收报 2714.05 点，下跌 2.36%，成交额 1118.9 亿元；沪指全年涨幅 9.41%；深成指全年涨 14.98%。

操作建议

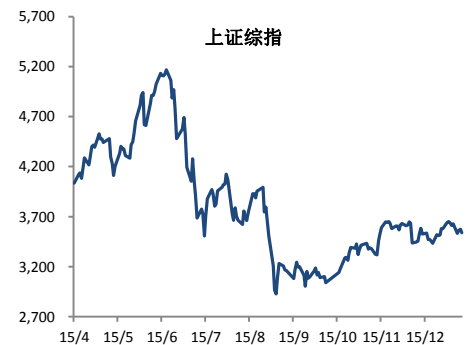
大盘在节前收跌，前期市场的热点板块均不同程度走弱，整体仍然缺乏方向指引，而年末资金面的压力对股市也有一定程度的波及。在岸人民币（CNY）兑美元收盘创四年半新低，全年累计下跌 4.5%，人民币汇率走低带来的资本外流预期对资金面形成扰动。

数据方面，12 月官方制造业与非制造业走势继续分化，制造业走弱而非制造业走强，考虑到春节临近工厂停工以及资金压力下的停产压力，制造业在 1 月或继续低迷，而非制造业依旧走强。此外，房地产销售数据继续走强，以深圳为代表的一线房产涨幅居前，这一定程度反映出资金在资产配置方面的乏力，股市不确定加大，债市已处高位的情况下，资金选择了相对安全的一线房产市场。

政策方面并不乐观，周小川行长的新年致辞表示继续实施稳健的货币政策，保持流动性合理充裕；继续深化金融体制改革，增强金融运行效率和服务实体经济能力；加强风险监测和预警，切实防范化解各类金融风险。这表明货币政策可能不会过于宽松，更多的希望在于财政政策，上一轮分税制改革红利正在逐步消失殆尽，而对印花税的改革或是起点，后期可能会逐步明晰中央和地方权责，拉动地方积极性。

本周开始股指期货交易时间将进行调整，上午：9:30-11:30，下午：13:00-15:00。

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

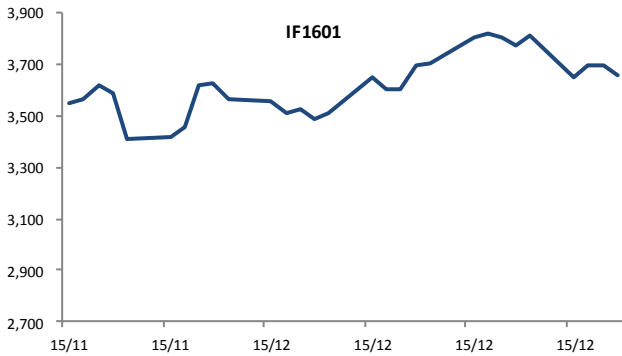
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

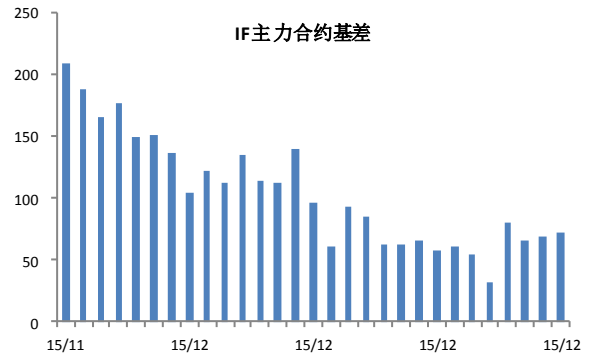
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



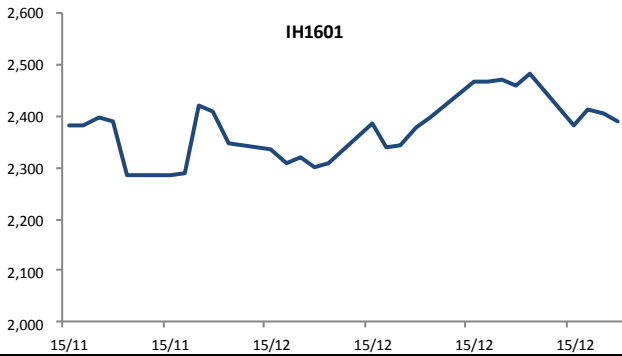
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



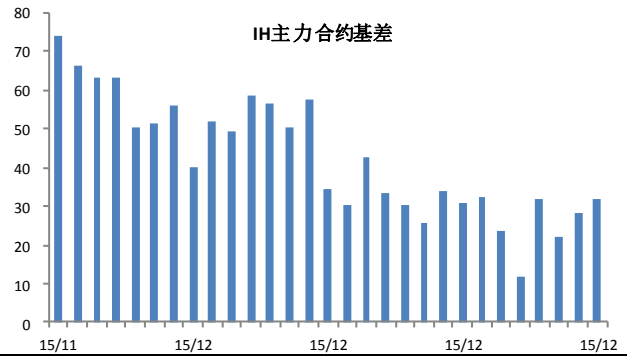
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



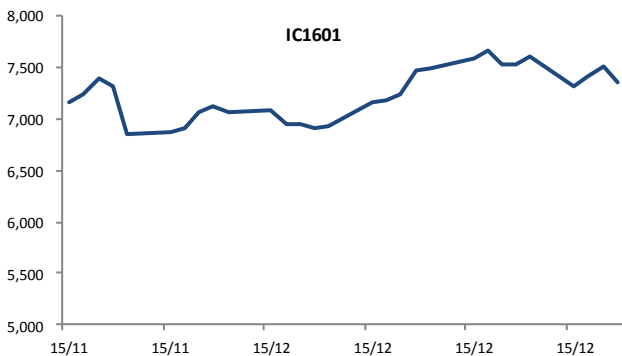
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



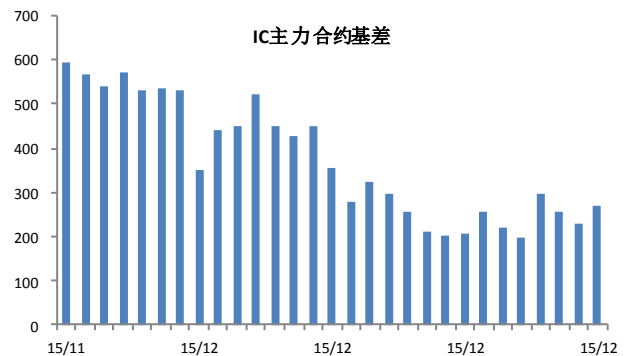
数据来源: wind、国都期货研究所

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

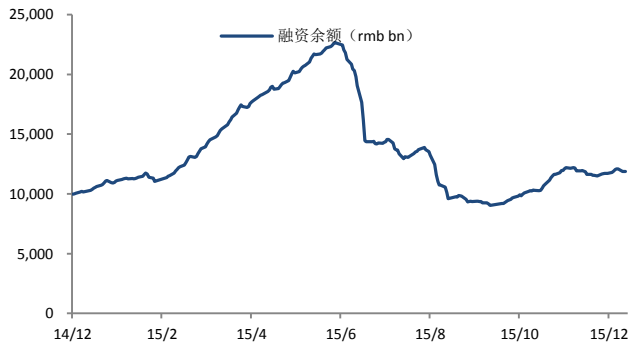
图 6 IC 主力合约基差



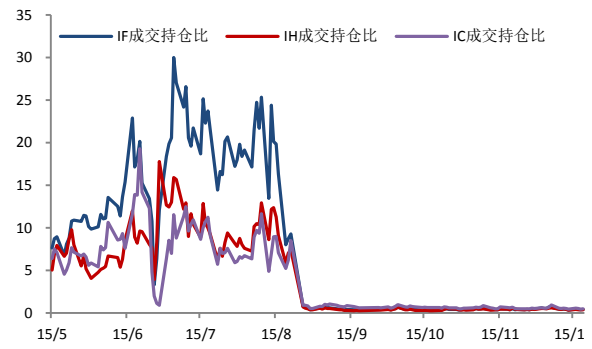
数据来源: wind、国都期货研究所

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。