

## 大盘弱势反弹 尾盘跌幅收窄

关注度：★★★★

### 期指回顾

三大指数期货合约开盘跳空低开，IC主连开盘跌停，但随后出现明显拉升，但午后明显走弱，IC主连也再次跌停，但收盘跌停板打开，截止收盘IF主连下跌2.55%，IF主连下跌1.32%，IC主连下跌4.3%。

### 股市回顾

上证综指早盘跳空低开3.02%，随后拉升回补跳空缺口，但并未进一步回升，午后开始震荡下行，跌幅一度再次扩大到逾百点，但尾盘明显回升，截止收盘，上证综指收报3287.71点，下跌0.26%，成交额3284亿元；深证成指收报11468.1点，下跌1.36%，成交额4831亿元；创业板指收报2416.73点，下跌2.99%，成交额1226亿元。

### 操作建议

市场近期偏于恐慌，但这种恐慌缺乏基本面的支持。首先减持限售期的结束并不意味着大规模抛售期的到来，相反，多家上市公司主动承诺不减持，而监管层也正在研究完善规范上市公司大股东、董事高管减持股份的规定。此前的万科和宝能的股权之争，可能使得大股东对于控制权的价值在一定程度重估，加之当前股票市场低迷，减持动力并不会如之前那样的强烈，而对于那些绩优的公司，大股东对控制权也可能出现加强的需求。其次虽然人民币短期贬值压力仍然较大，但短期对市场利率的影响有限，shibor利率并没有进一步回升，而中国央行公开市场周二进行1300亿元7天期逆回购操作，创四个月最大单日投放，显示了央行对市场流动性的支持。

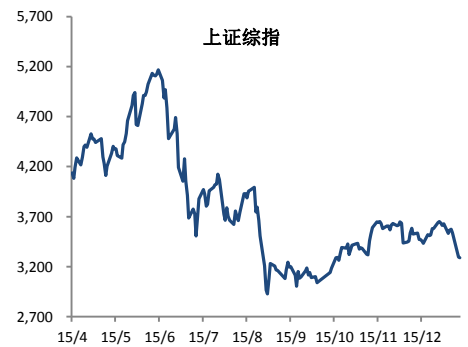
虽然周二大盘尾盘收复了部分跌幅，但是市场整体情绪仍然偏于恐慌，盘中急涨急跌也显示股票市场缺乏深度，虽然这种恐慌情绪缺乏基本面的支持，但短期也难以改变市场的悲观预期。大盘本次下跌并未在120日均线处遭遇任何阻力，股票市场短期可能维持弱势运行。

报告日期 2016-01-06

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3478.78	9.71
上证50	2288.11	17.65
中证500	6889.74	-93.66

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

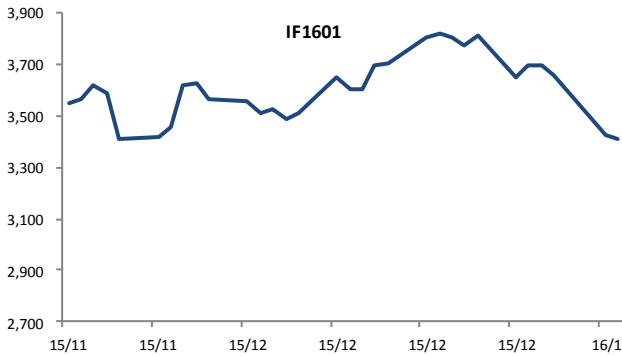
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

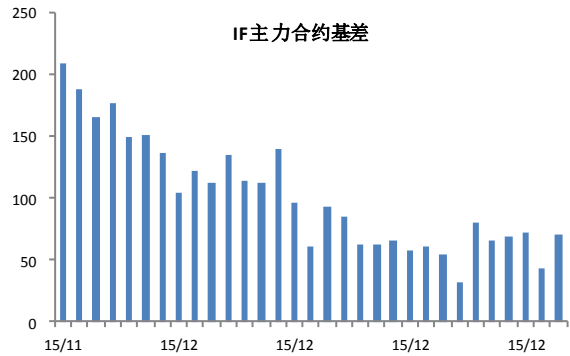
一、相关图表

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



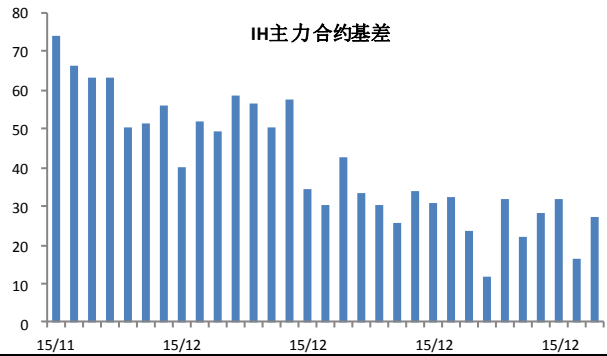
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



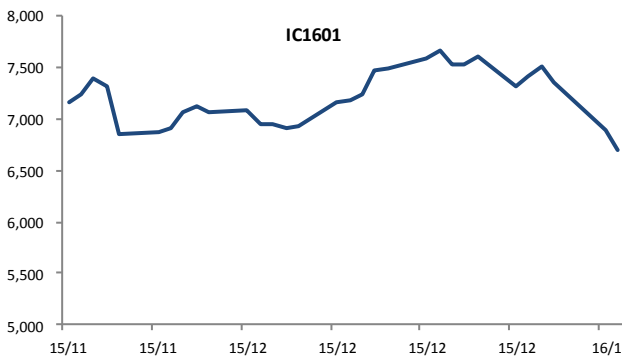
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



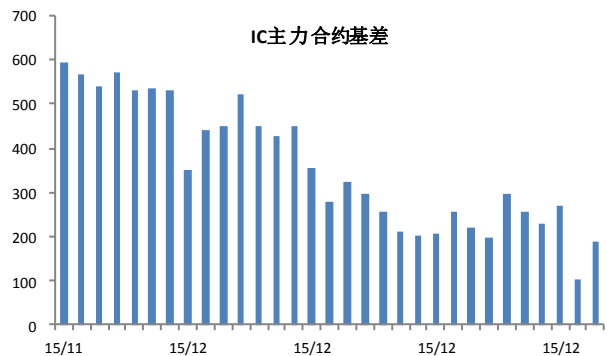
数据来源: wind、国都期货研究所

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

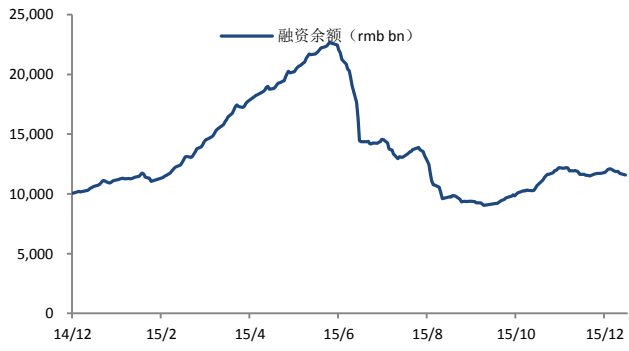
图 6 IC 主力合约基差



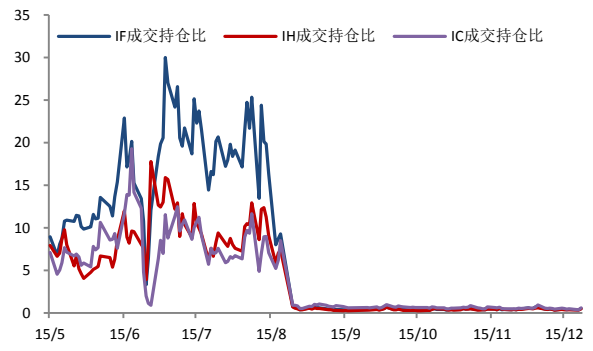
数据来源: wind、国都期货研究所

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。