

市场仍存潜在风险 关注 3000 点支撑

关注度：★★★★★

期指回顾

三大指数期货合约在周二小幅企稳，但日内仍然维持了剧烈的波动，5日均线在上方对股指期货形成压力，截止收盘，IF 主连和 IH 主连小幅下跌 0.26%和 0.64%，IC 主连则收涨 0.12%。

股市回顾

证综指在周二围绕 3000 点震荡，开盘后大盘继续走弱，但是下跌并没有之前那样流畅，3000 点虽然并未遭遇太大阻力，但随后快速的企稳显示市场仍然看好 3000 点的支撑，截止收盘，沪指收报 3022.86 点，上涨 0.2%，成交额 2241.4 亿元；深成指收报 10293.7 点，上涨 0.8%，成交额 3266.1 亿元；创业板收报 2147.53 点，上涨 1.95%，成交额 874.7 亿元。

操作建议

我们来看下实体经济的情况。作为产业链带动比较强的行业，汽车在去年也经历了一轮寒冬，在销量大幅下降后，受政策支持下，汽车行业在去年后两个月明显回升，12 月的汽车同比增长 15.4%，但是全年增速仅为 7.3%，创下 3 年最低增速。考虑到低油价的影响，用车成本在未来可能仍然会偏低，因此汽车行业在未来表现仍然可以期待。

而回到市场层面，我们还是需要关注两个潜在风险的影响，一个是两融预警线，另外一个为股权融资的情况。在我们看来，这是可能会引导市场继续走低的潜在事件。在经历前期的大跌后，人民币汇率有所企稳，投资者可能会开始思考前期交易的合理性，因此大盘可能会出现反弹。短期我们的看法是不过度悲观，但不建议参与反弹，当前虽然可能处于筑底，但风险仍然存在。建议观望为主，如果跌破 3000 关口，可以尝试日内短空。

报告日期 2016-01-13

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3215.71	23.26
上证50	2131.37	11.13
中证500	6136.66	8.01

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

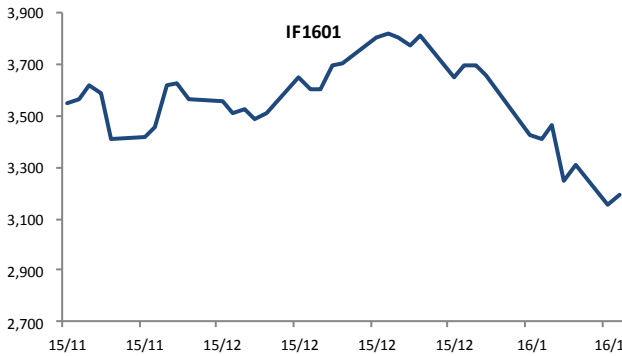
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

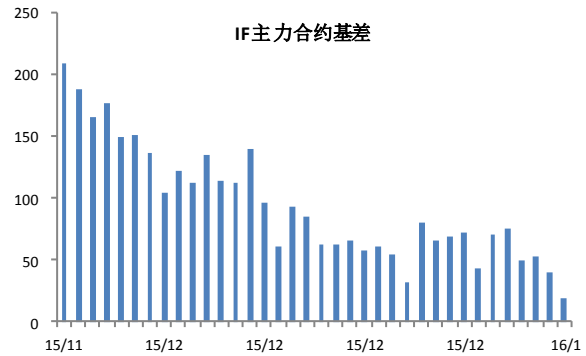
一、相关图表

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



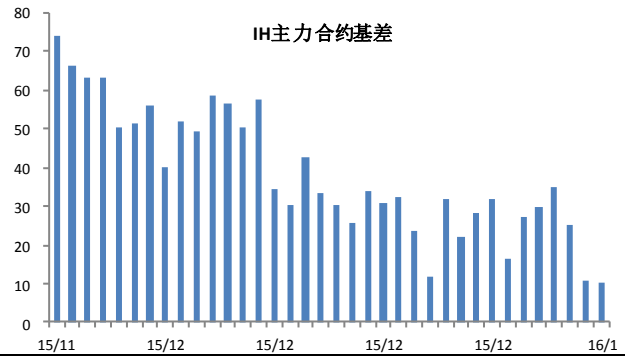
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



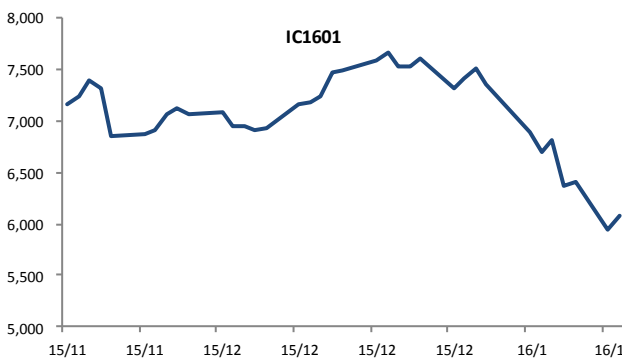
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



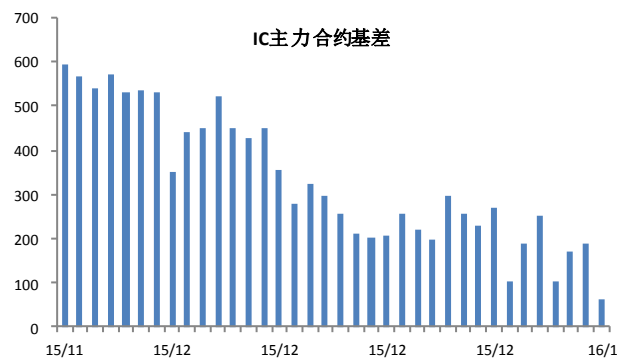
数据来源: wind、国都期货研究所

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

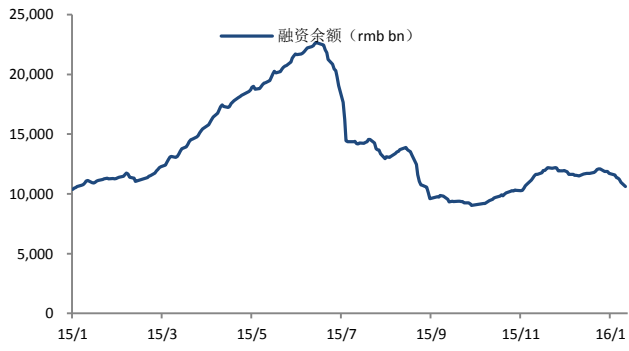
图 6 IC 主力合约基差



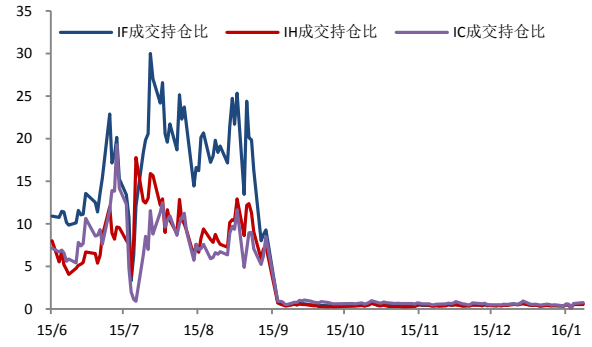
数据来源: wind、国都期货研究所

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。