

大盘跌破 3000 支撑 短期或继续震荡

关注度：★★★★★

期指回顾

三大指数期货合约在周三收低，虽然早盘一度抵抗，但仍然无力改变下行的趋势，午后股指期货合约下跌的速度加快，上方 5 日均线对期指的走势产生较大的压力，截止收盘，IF 主连下跌 1.43%，IH 主连下跌 1.43%，IC 主连下跌 3.01%。

股市回顾

上证综指尾盘收跌。大盘在早盘走势动荡，在 3000 点之上激烈争夺，尾盘跌破 3000 整数关口后，下跌有所加速，截止收盘，沪指收报 2949.6 点，创逾四个半月新低，下跌 2.42%，成交额 2083.8 亿元；深成指收报 9978.82 点，下跌 3.06%，成交额 3105.6 亿元；创业板收报 2059.78 点，下跌 4.09%，成交额 808.9 亿元。

操作建议

数据方面，12 月出口数据好于市场预期。按美元计价，出口同比下跌 1.4%，进口同比下跌 7.6%，均好于市场预期和前值。出口同比大增的原因一方面在于欧美传统节日下圣诞新年的节日消费增加，另一方面原因可能在于人民币的套利。需要注意的是中国对香港的出口增加明显，考虑到在岸和离岸人民币价差的扩大，数据可能受到了套利交易的影响。进入 1 月份，出口在外需转弱的情况下，可能难以持续好转。

出口数据公布后，大盘在小幅冲高后走弱，表明出口数据对市场并没有提振的作用，市场在大幅走弱后也没有明显回升的动力，市场潜在的风险点依旧存在，在投资者回归理性后市场可能会出现反弹。短期我们的看法是不过度悲观，但不建议参与反弹，短期跌破 3000 点后下跌可能加速，但考虑到接近股灾后的底部，市场目前向下的空间有限，建议观望为主，等待逢高沽空，或跌破关键支撑位后加空。

报告日期 2016-01-14

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3155.88	-59.83
上证50	2105.51	-25.86
中证500	5924.04	-212.62

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

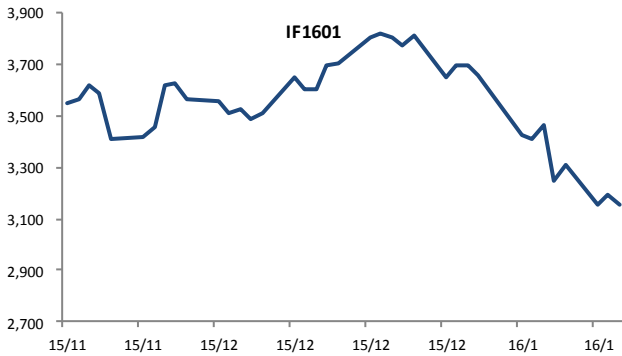
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

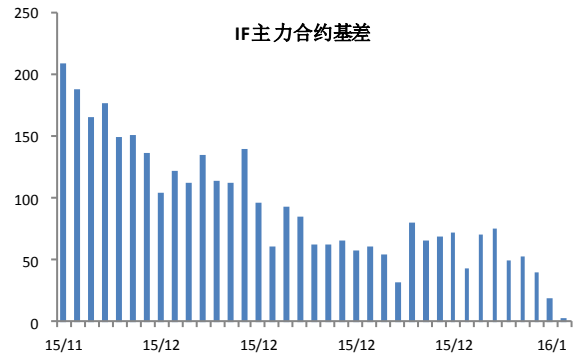
一、相关图表

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



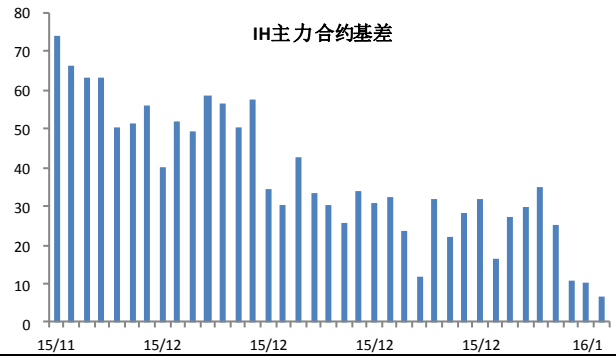
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



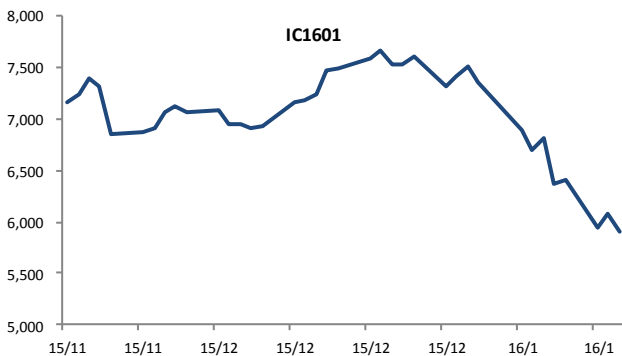
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



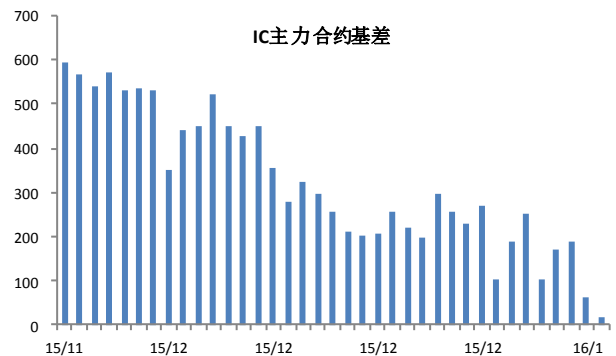
数据来源: wind、国都期货研究所

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

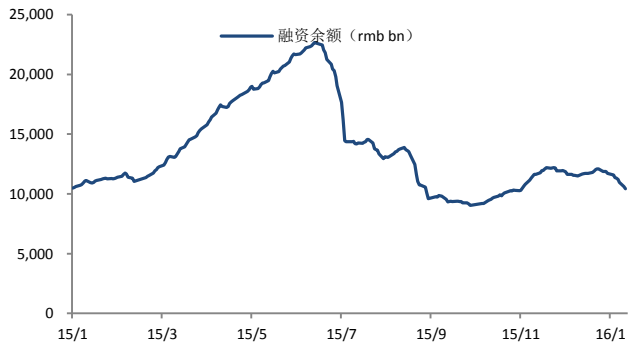
图 6 IC 主力合约基差



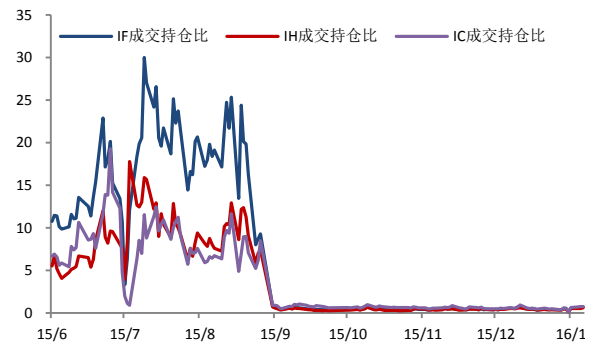
数据来源: wind、国都期货研究所

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。