

大盘低开高走 围绕 3000 点震荡

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货早盘低开高走，IF 和 IC 主连早盘率先启动，日内震荡走高，截止收盘分别上涨 1.12% 和 2.18%。而 IH 主连早盘则呈现出震荡，随后才跟随上涨，截止收盘上涨 0.66%。由于明日为股指期货交割日，三大股指期货相对现货的贴水已经大幅收窄。

股市回顾

上证综指早盘大幅低开，接近股灾后的市场低点，随后市场开始震荡回升，收复早盘跳空缺口，尾盘勉强收复 3000 整数关口。沪指收报 3007.65 点，上涨 1.97%，成交额 2180.1 亿元。深成指收报 10344.94 点，上涨 3.67%，成交额 3342.4 亿元。创业板收报 2175.01 点，上涨 5.59%，成交额 918.1 亿元。

操作建议

大盘在接近股灾后市场低点后出现技术性反弹，勉强收盘于 3000 点之上。市场在经历年初以来的大幅下跌后，近期有所企稳，而前期市场低点对于市场心理来说属于关键的支撑位，开盘跳空低开的方式也对风险有部分释放。我们对市场的风险担忧来自两个方面：1) 两融风险预警线；2) 股权质押平仓。而这两种情况也只会市场进一步下跌才会出现。而且在执行中会有两种表现方式：1) 日内缓慢执行，价格出现缓慢下跌；2) 早盘集中平仓，可能造成跳空。如果市场基本面并无太大的利空，那么这种跳空极有可能出现回补。就交易的层面来看，风险收益比较为合适。

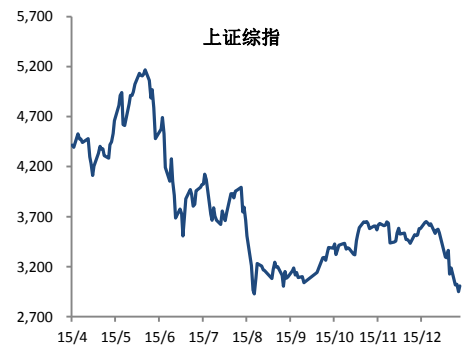
因此大盘在接近关键点位后开始明显的反弹，而向上的关键压力位则是 3000 点区域，如果市场的基本面没有明显的改善，经济数据已经低迷的话，这种向上会面临较大的抛压，因此大盘短期可能在 2850/3000 点之间维持震荡，操作上建议日内短线为主，遇压力试空，或者遇支撑买入。

报告日期 2016-01-15

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3221.57	65.69
上证50	2132.08	26.57
中证500	6124.82	200.78

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

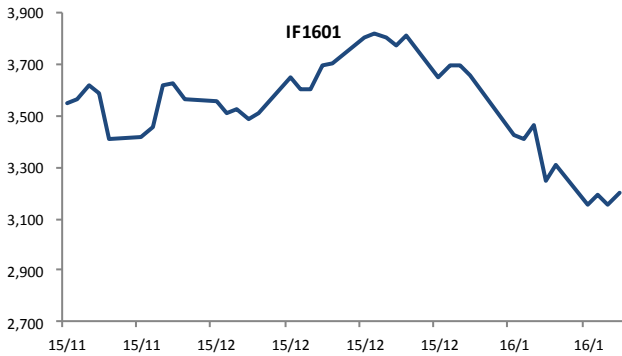
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

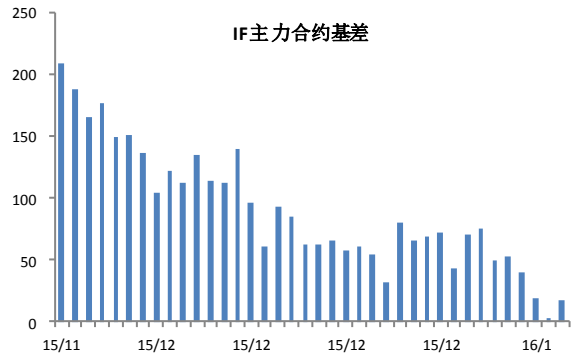
一、相关图表

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



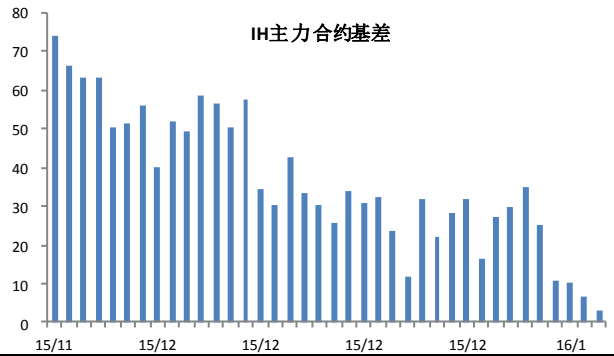
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



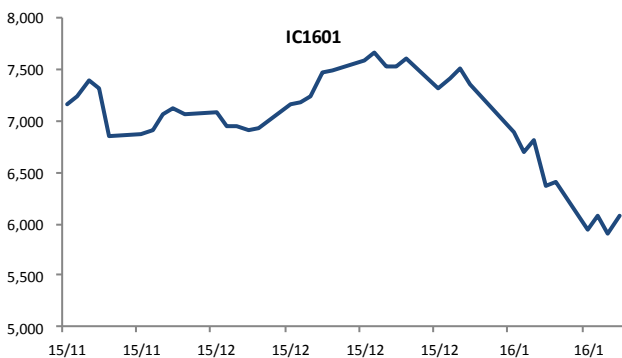
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



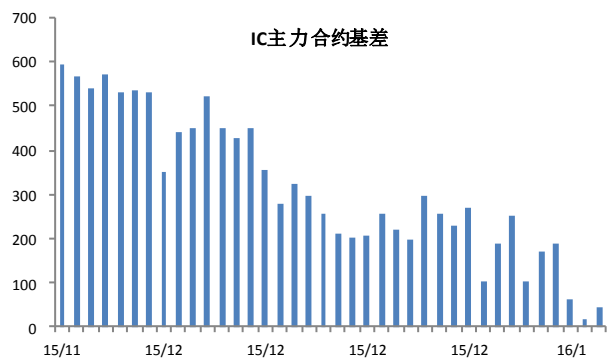
数据来源: wind、国都期货研究所

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

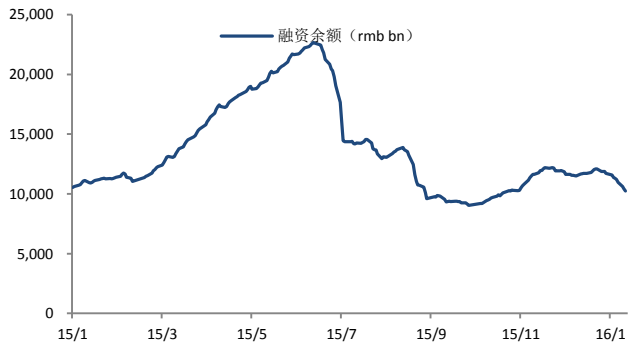
图 6 IC 主力合约基差



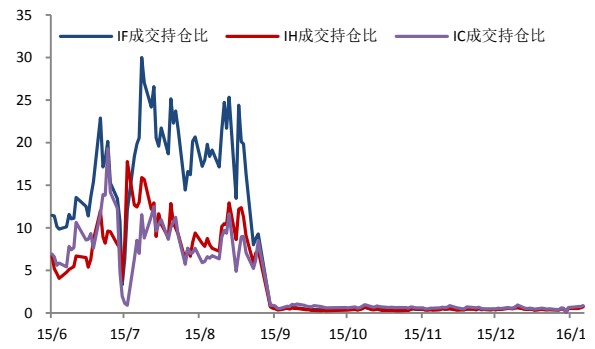
数据来源: wind、国都期货研究所

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。