

报告日期 2016-02-19

## 大盘日内震荡 短期或面临回调

关注度：★★★★

### 期指回顾

股指期货合约周四早盘小幅高开，但日内震荡走弱，整体维持震荡，截止收盘，IF主力连续合约收于3050.6，上涨0.35%；IC主力连续合约收于5950.2，上涨0.43%；IH主力连续合约收于2006.8点，上涨0.37%。

### 股市回顾

上证综指日内震荡，大盘日内维持高位震荡，尾盘出现明显回落，截至收盘，上证指数收报2862.89点，下跌0.16%，成交额2307.8亿元；深成指收报10116.4点，下跌0.45%，成交额3598.3亿元；创业板指收报2190.91点，下跌1.1%，成交额961.2亿元。

### 操作建议

国家统计局今日公布的数据显示，中国1月CPI同比增长1.8%，较去年12月1.6%的增速回升，但低于市场预期。PPI同比下降5.3%，为连续47个月下滑，好于预期的下滑5.4%。2016年1月起对CPI构成分类及相应权重进行了调整，这一调整变化已经反映在本月的CPI数据之中。由于食品权重被调低，CPI受食品价格变动影响或弱化，而1月的CPI和PPI数据则表明非食品价格可能有所企稳回升。

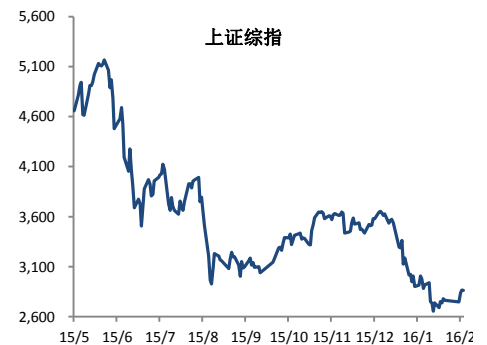
资金面上短期无忧，央行延续年期的每日公开市场操作思路，保障节后资金面平稳，同时MLF等中标利率也下调，此外1月央行口径外汇占款降幅低于市场预期，原因可能在于汇率短期企稳。

考虑到上市公司业绩预告并不乐观，股票资产来短期趋势性上涨难度较大，上证综指短期触碰2850区域后可能会面临一定幅度的回调。股指期货已经到达前期目标区间，建议多单减持，可以在等待大盘回调后，或者站稳2850后试多。

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3053.70	-9.62
上证50	2009.27	-5.17
中证500	5957.13	-14.28

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

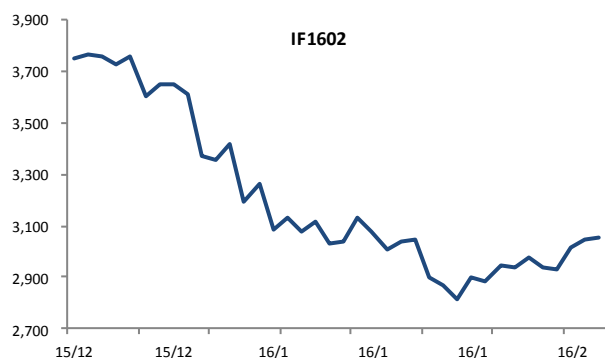
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

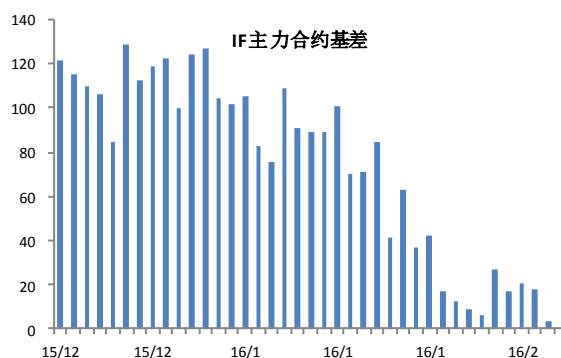
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



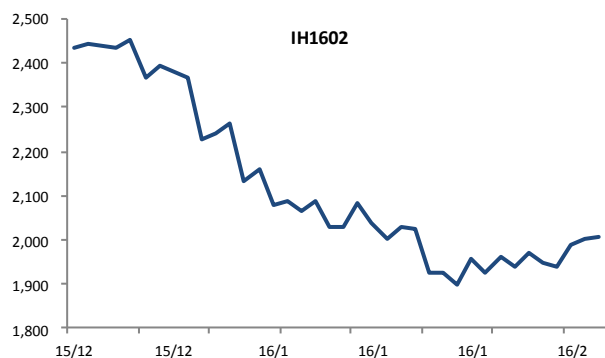
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



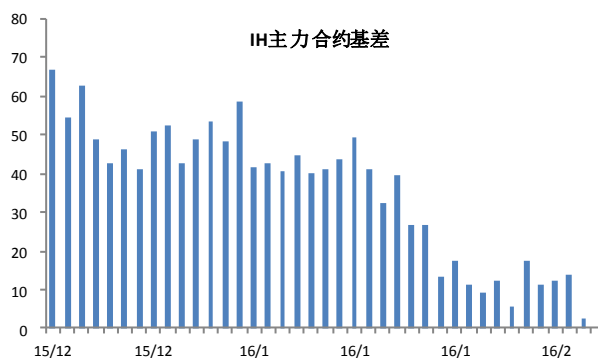
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



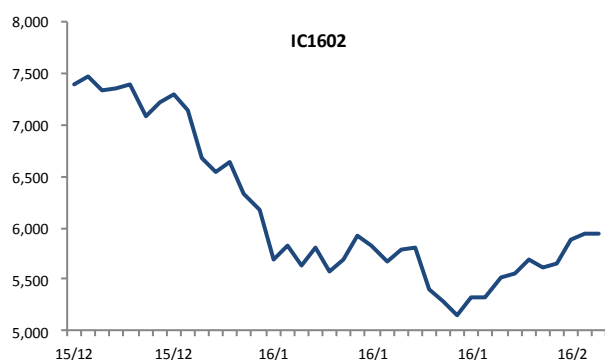
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



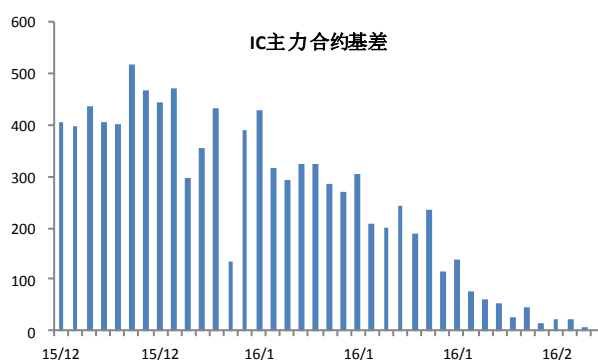
数据来源: wind、国都期货研究所

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

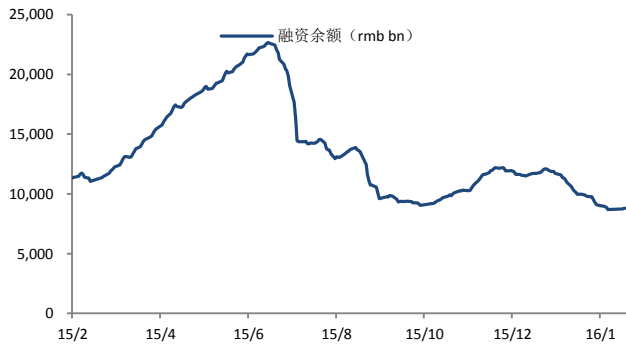
图 6 IC 主力合约基差



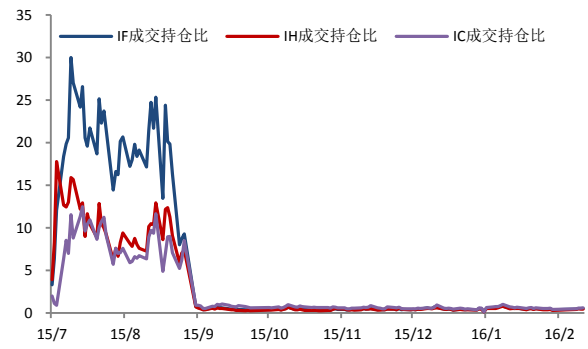
数据来源: wind、国都期货研究所

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。