

报告日期

2016-03-01

央行意外降准 短线参与反弹

关注度: ★★★

期指回顾

股指期货合约在周一开盘后大幅走弱，日内震荡下跌，但尾盘走势分化，IH为代表的大盘股明显回升，IH收盘跌幅收窄至1.52%，IF收盘下跌3.49%，IC主连收盘大幅下挫6.9%。

股市回顾

上证开盘后下跌即超过百点，仅地产、煤炭、贵金属等相关少量股票出现上涨，日内震荡回落，尾盘在银行等权重板块带动下回升，截止收盘，上证指数报2687.98点，下跌2.86%，成交额1946.4亿元；深成指报9097.36点，下跌4.98%，成交额2671.3亿元；创业板指报1880.15点，下跌6.69%，成交额665.8亿元。

操作建议

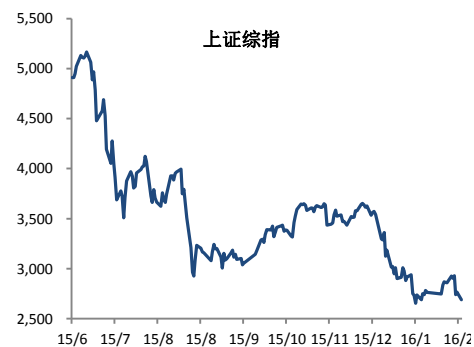
央行意外宣布降准50个基点，但是考虑到本周近1.16万亿的逆回购到期，资金面并不能说宽松。

大盘再次大幅下挫，以上周四开盘价计算，上证三个交易日跌幅超过8%，技术上略有超跌，且尾盘银行股护盘动作明显，沪股通资金也明显流入，短期2640可能成为市场的心理支撑位，加之两会即将召开，因此大盘可能围绕这一区域震荡，从风险收益比的角度来看，短期操作以2640区域为止损尝试做多较为合适。向上看到20日均线。

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	2877.47	-70.56
上证50	1944.61	-10.78
中证500	5350.43	-298.50

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号: F0306044

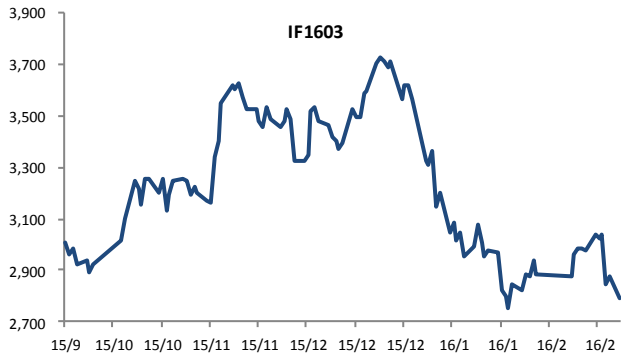
投资咨询从业资格号: Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

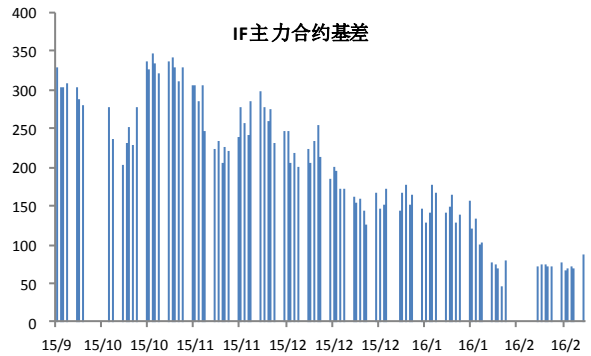
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



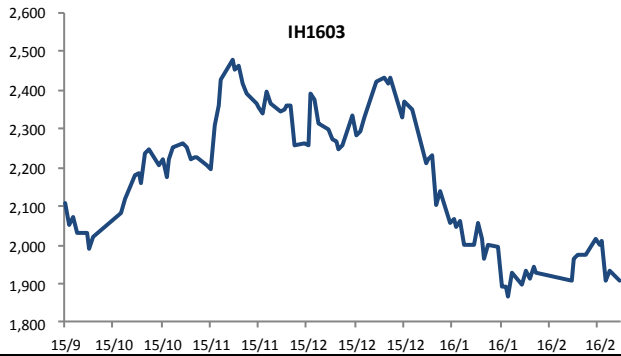
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



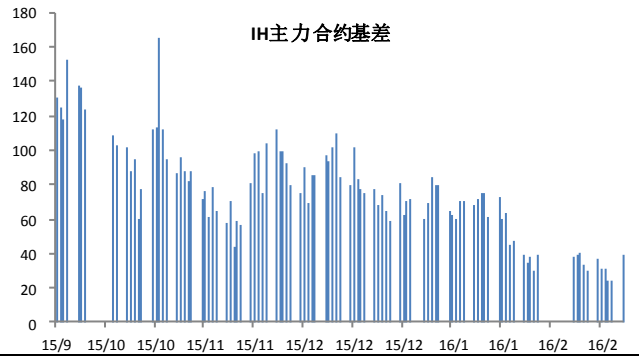
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



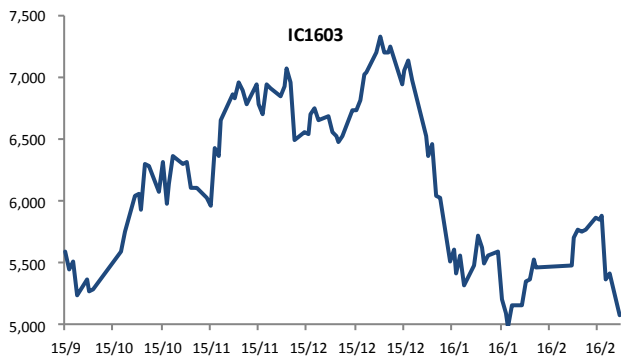
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



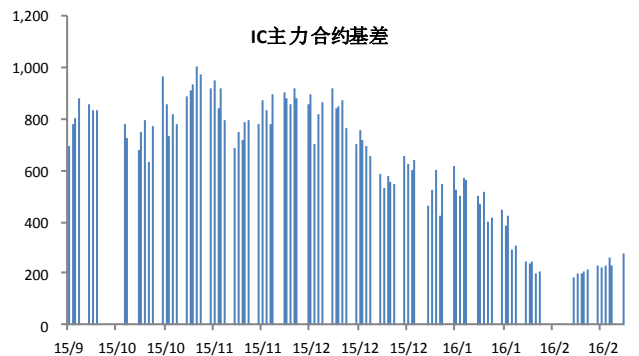
数据来源: wind、国都期货研究所

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

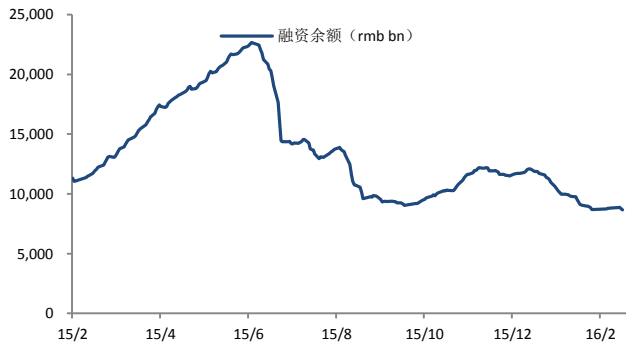
图 6 IC 主力合约基差



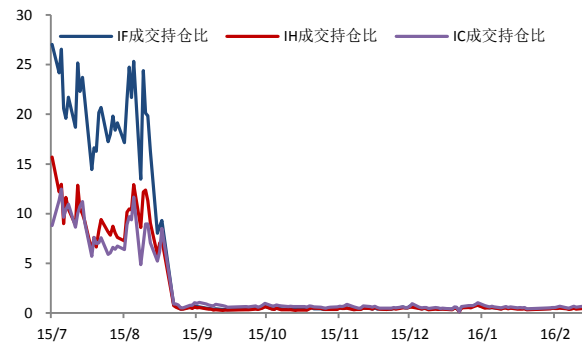
数据来源: wind、国都期货研究所

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。