

B 股暴跌拖累市场 大盘下跌近百点

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约收盘跌幅超过 3%，早盘期指各主力合约呈现出窄幅震荡的走势，并没有明显走弱的迹象，午后期指合约开始出现明显的单边下跌，收盘基本跌破短期均线支撑，截止收盘，IF 主连下跌 3.72%，IH 主连下跌 3.71%，IC 主连下跌 3.45%。

股市回顾

上证综指在早盘窄幅震荡，午后开始大幅下跌，收盘下跌近百点，创下近一个月来最低跌幅，截止收盘，上证综指收报 3533.78 点，跌幅 2.59%，成交额 3690 亿元；深证成指收报 12686.34 点，跌幅 2.27%，成交额 5283 亿元；创业板收报 2735.49 点，跌幅 2.12%，成交额 1281 亿元。

操作建议

上证综指早盘的走势表明市场对周末市场的注册制消息并没有太大的反映，而午后市场的普跌是由 B 股带动，市场猜测原因在于国家外管局拟于 2016 年 1 月 1 日上线个人外汇业务监测系统，会影响外汇资金进出，从而影响股市。

由于 B 股是人民币计价，美元交易，但是 T+3 交易，因此昨日可能成为新系统上线前最后的一个交收日期。此外，考虑到盘后的人民币汇率走势，由于新的信贷周期从明年 1 月 1 日开始，因此人民币汇率在换汇的压力下存在贬值预期，而 B 股前期高涨，部分资金有平仓了结动力。

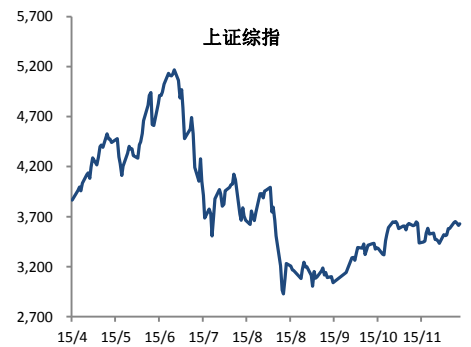
但是对于 A 股的跟跌，我们并不认为两者存在必然的联系，可能的联系在于市场资金面的影响。短期看法依旧偏多，年末这一段时间大盘可能继续围绕 120 日均线 and 3700 之间弱势震荡，操作策略建议观望或者逢低买入，关注后期经济数据的改善情况。

报告日期 2015-12-29

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3727.63	-110.57
上证50	2411.41	-80.93
中证500	7603.36	-188.76

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

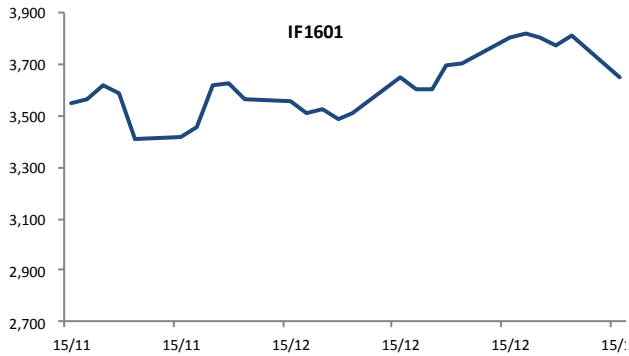
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

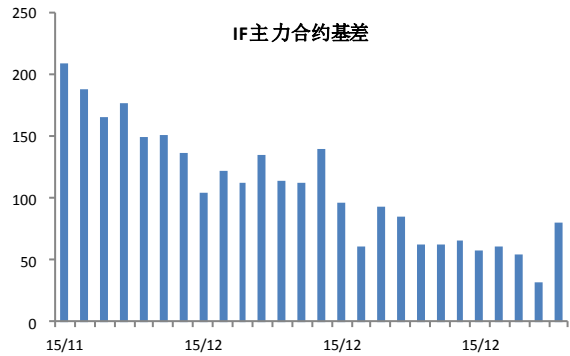
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



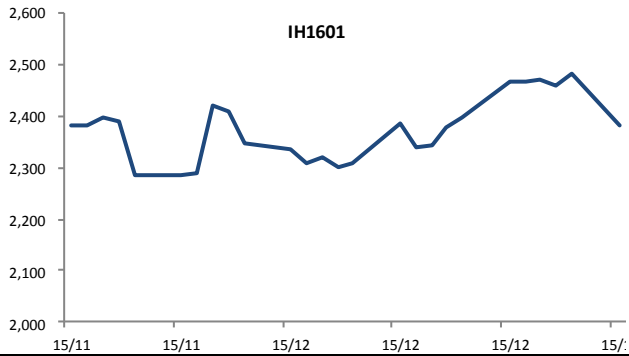
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



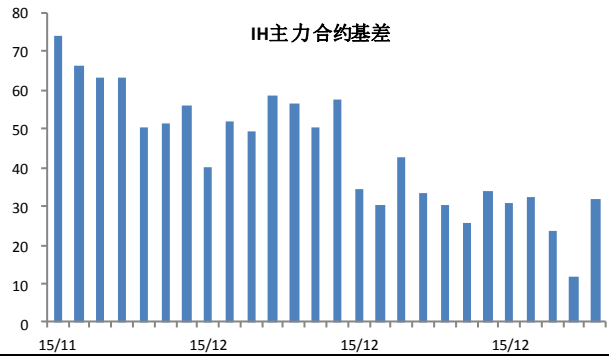
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



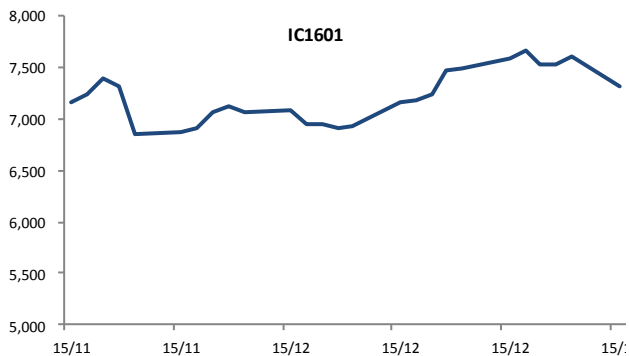
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



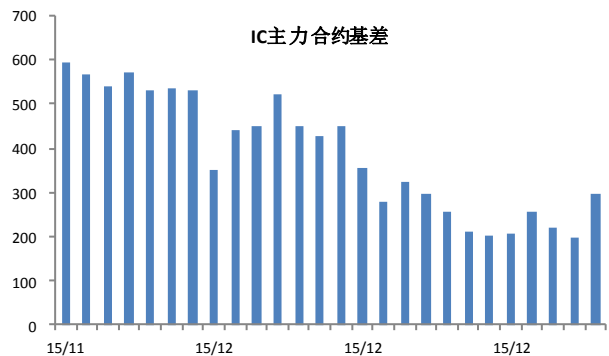
数据来源: wind、国都期货研究所

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

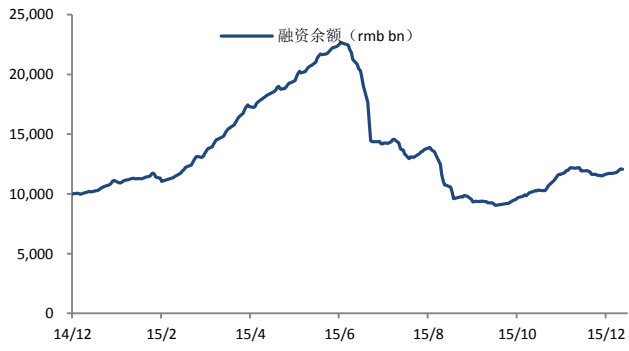
图 6 IC 主力合约基差



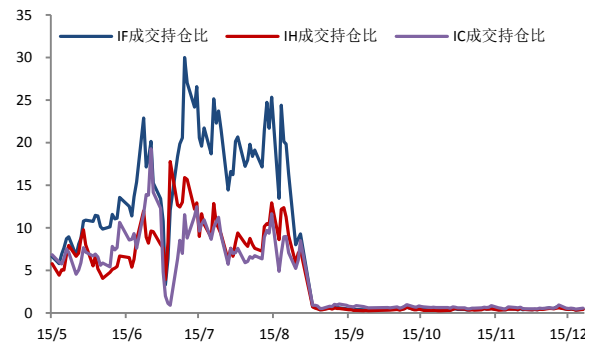
数据来源: wind、国都期货研究所

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。