

减持压力降低 大盘午后收涨

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约不同程度收高。三大期货合约早盘维持震荡，午后开始震荡走高，但尾盘涨幅略有回落，截止收盘，IF 主连上涨 2.05%，IC 主连上涨 2.11%，IH 主连上涨 1.5%。

股市回顾

上证综指早盘承接了前一交易日尾盘走势，小幅高开后窄幅震荡，尾盘再次震荡走高，截至收盘，上证综指收报 3361.84 点，涨幅 2.25%，成交额 2852 亿元；深证成指收报 11724.9 点，涨幅 2.24%，成交额 4143 亿元；创业板指收报 2468.37 点，涨幅 2.14%，成交额 1048 亿元。

操作建议

两市昨日至少合计有 26 家上市公司发布“关于承诺不减持公司股份”或“延长限售承诺”的公告，加上前日公告的 3 家，已有近 30 家公司向市场传递其对长期发展的信心和对稳定股价的诉求。完善大股东减持的规定正在报批程序当中，无论新规何时面世，“禁减令”的规范效力都将作用至规定正式发布实施；这意味着，“禁减令”与减持新规之间不存在大股东无序减持的“空档期”。因此大股东减持解禁并不会对市场产生实质层面的影响。相反，人民币贬值带来的资本外流压力影响会相对较大，由于接连的下跌，市场看空情绪越来越集中，人民币的日内贬值幅度也有所加大，虽然短期并没有看到资本外流的数据，但是人民币的贬值压力属于需要考虑到风险事件之一。

经济数据方面，财新公布的服务业 PMI 数据与官方略有出入，财新数据显示 12 月服务业 PMI 为 50.2，跌至 17 个月来低位，而此前官方数据则显示服务业上升至年内的高点。我们倾向于认为短期服务业维持景气，主要在于年末的属于消费集中事情，服务业转头向下的概率较低。

而市场另外一个风险事件来自于朝鲜半岛，朝鲜成功进行氢弹实验，使得朝鲜的局势再次存在变数，市场风险避险情绪短期可能回升，从黄金价格的大幅拉升就可以看出。

虽然大盘短期企稳回升，但市场恐慌情绪仍然需要时间修复，加之前期 120 日均线并未提供支撑作用，如果短期数据没有任何大的变化，将成为本次反弹的阻力位，股票市场短期可能维持弱势运行。

报告日期

2016-01-07

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3539.81	61.03
上证50	2317.65	29.53
中证500	7065.61	175.87

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

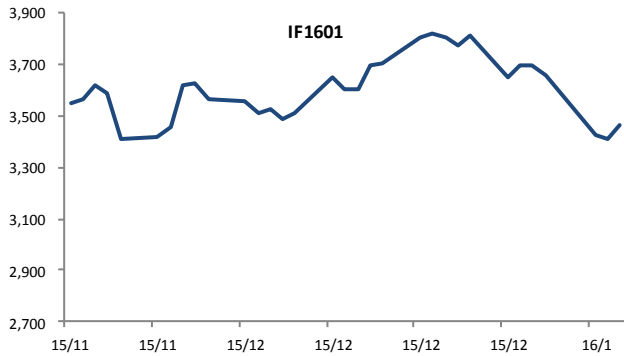
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

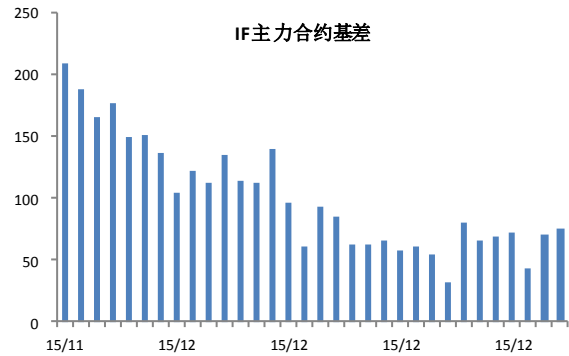
一、相关图表

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



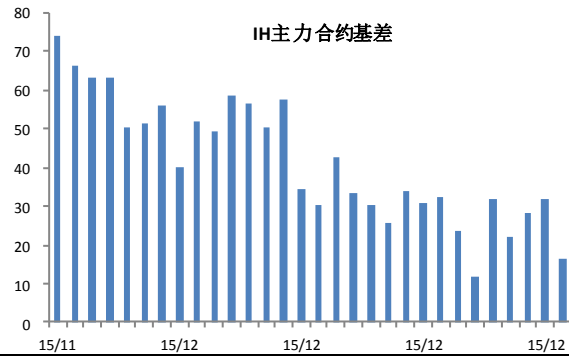
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



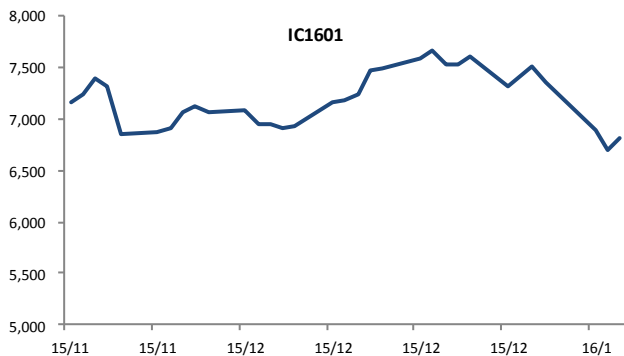
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



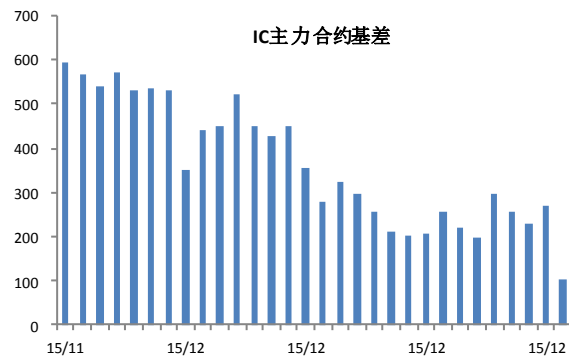
数据来源: wind、国都期货研究所

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

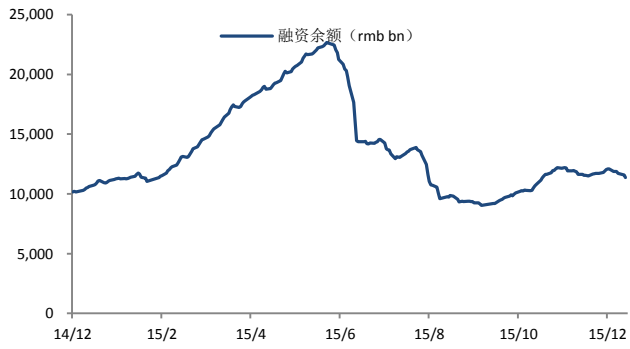
图 6 IC 主力合约基差



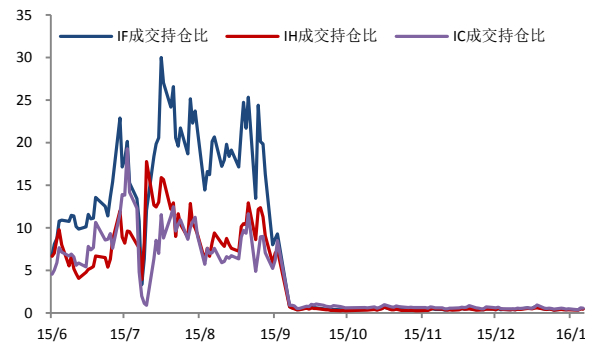
数据来源: wind、国都期货研究所

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。