

## 大盘低开高走 关注宏观经济数据

报告日期 2016-01-19

关注度：★★★★

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3130.73	12.00
上证50	2069.27	-1.65
中证500	5978.91	85.23

### 期指回顾

三大指数期货日内走势震荡，收盘略微高于开盘价。股指期货在开盘后出现了宽幅震荡，日内升势并不明显，5日均线在上方形形成压力，截止收盘，IF主连上涨0.87%，IH主连下跌0.18%，IC主连上涨2.6%。

### 股市回顾

上证综指在早盘跳空低开，开盘报2847.54点，跌破去年股灾后市场低点，但随后开始收复跳空缺口，并在午后进一步上涨，收盘于5日均线下方。截止收盘，沪指收报2913.84点，上涨0.44%，成交额1736.2亿元；深成指收报10155.96点，上涨1.58%，成交额2989.4亿元；创业板收报2174.93点，上涨2.94%，成交额912.1亿元。

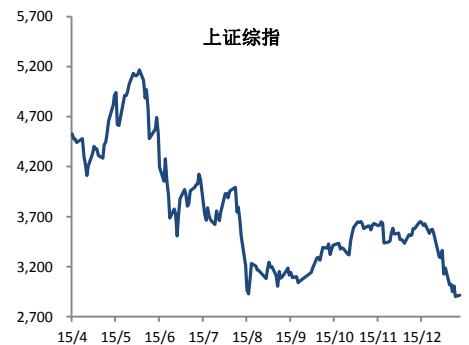
### 操作建议

数据方面，12月70个大中城市新建商品住宅和二手住宅价格延续上月走势，环比继续小幅上涨，同比涨幅继续扩大。其中，一线城市的房价同比平均涨幅远高于二、三线城市，三线城市房价同比平均仍在下降。深圳、上海涨幅领先。资金寻求安全资产的动力仍然较大，目前股票市场低迷，而债券市场价格高企，一线房产成为资金追逐的标的。

短期市场风险主要来自于人民币贬值预期下的资本外流，这一因素会对国内风险资产价格形成压制，导致向上难以出现趋势性的上涨。而大盘短期向下空间有限，因为接近股灾后的市场低点，市场以跳空方式跌破前期市场低点后回升，技术上符合部分入场者要求，随后出现技术性反弹。

而向上3000点也是短期难以突破的压力位，如果市场基本面没有明显的改善，经济数据依旧低迷的话，大盘短期可能会在2850/3000点之间维持震荡，如果本日公布的经济数据能够超预期好转，那么存在短期向上的可能，建议日内短线操作，遇压力试空，或者遇支撑买入。

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

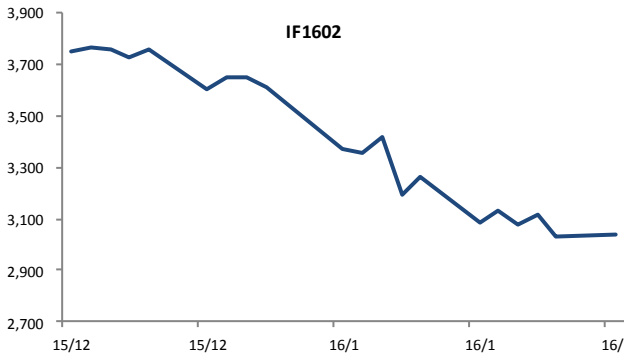
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

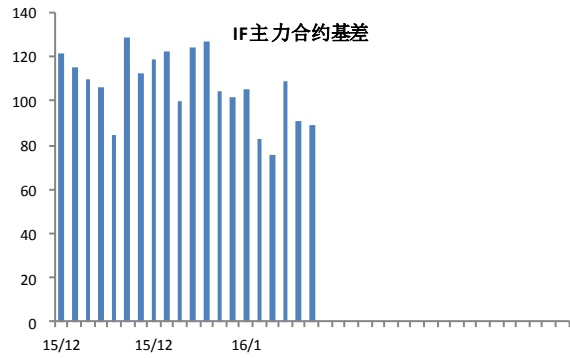
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



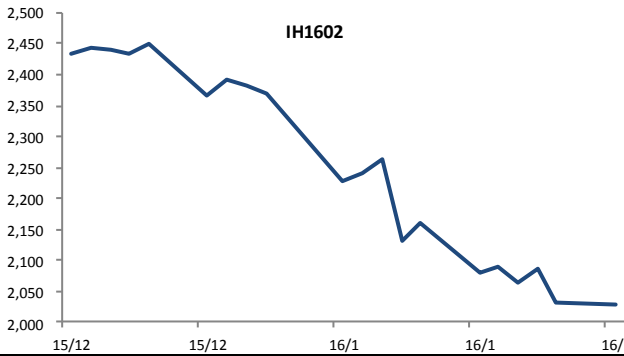
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



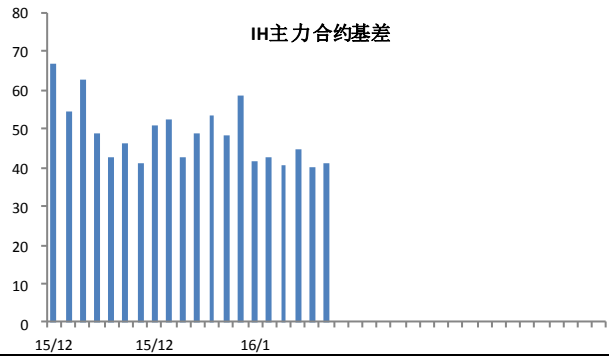
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



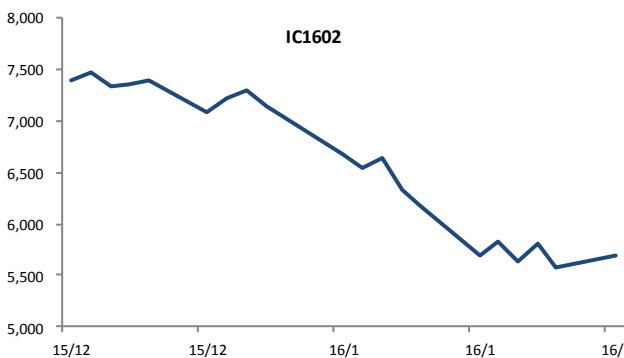
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



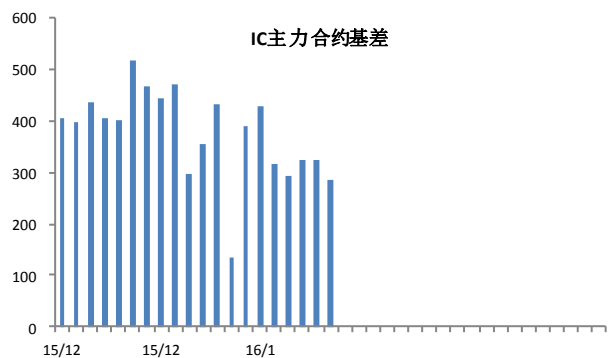
数据来源: wind、国都期货研究所

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

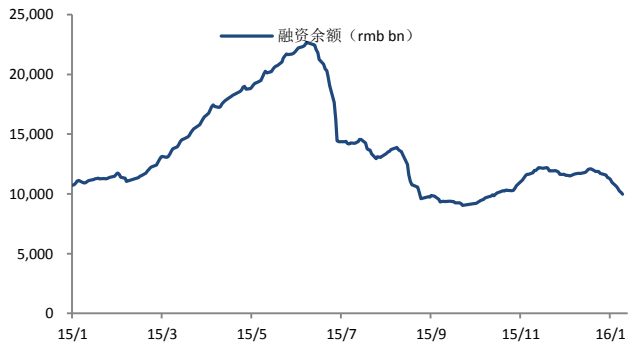
图 6 IC 主力合约基差



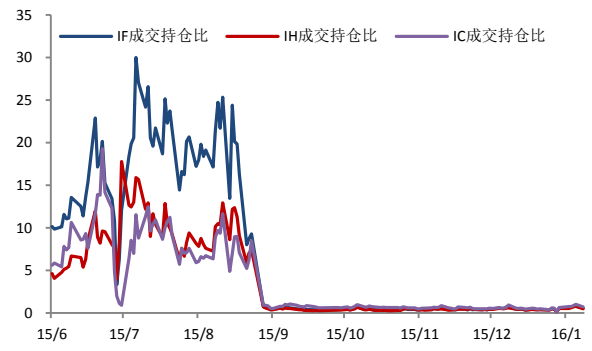
数据来源: wind、国都期货研究所

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。