

## 大盘日内回升 震荡思路参与

关注度：★★★★

### 期指回顾

三大指数期货合约在周五收盘小幅反弹，技术上仍然受到短期均线压制。周五期指开盘延续了这一段时间的弱势走势，开盘即出现明显下跌，但在临近午盘止跌回升，午后则延续了回升的走势，截至收盘，IF1602 合约上涨 0.49%，IH1602 上涨 1.1%，IC1602 上涨 1.01%。

### 股市回顾

上证综指在上周五日内触底回升，收盘基本收复日内跌幅。早盘市场即迅速跌破 2900 整数关口，并再次触及市场低点 2850 区域，随后回升，截至收盘，沪指收报 2916.56 点，上涨 1.25%，成交额 1700.6 亿元；深成指收报 10111.57 点，上涨 1.36%，成交额 2763.8 亿元；创业板收报 2149.59 点，上涨 1.76%，成交额 793.9 亿元。

### 操作建议

大盘在技术形态上的走势并不乐观，上证综指自去年 6 月高点后形成了一个大的下降三角形，股灾后的低点 2850 区域形成了市场的心理支撑位，部分投资者也选择在这一区域入场，从最近几次市场的触底反弹可以看出，但是这种反弹的动力并不充足，第一压力位出现在 3000 点区域，这也是股灾后大盘维持震荡的区域。由于下降三角形本身属于弱势盘整，因此技术上看，这种调整可能会继续延续。

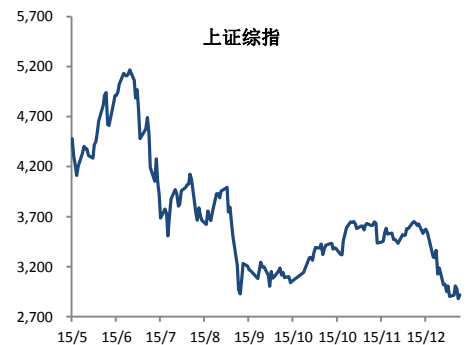
春节期间属于现金需求高峰期，资金面可能较此前有所收紧，而贬值预期下资本外流预期也会对资金面形成扰动，而央行近期已经进行了短期流动性管理，而降准当政策意义过强，短期降准可能性较低。虽然外围市场整体反弹，但农行的票据事件降低投资本市场的短期风险偏好，因此并不看好年前股票市场的走势，上方 3000 区域可能成为短期的压力位，但短期下行空间也相对有限，市场几次试探 2850 区域也显示这一区域对大盘的支撑，考虑到年前出现超预期事件的概率较低，大盘短期可能维持 2850/3000 区间震荡。

报告日期 2016-01-25

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3113.46	32.12
上证50	2061.96	20.98
中证500	5980.61	93.73

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

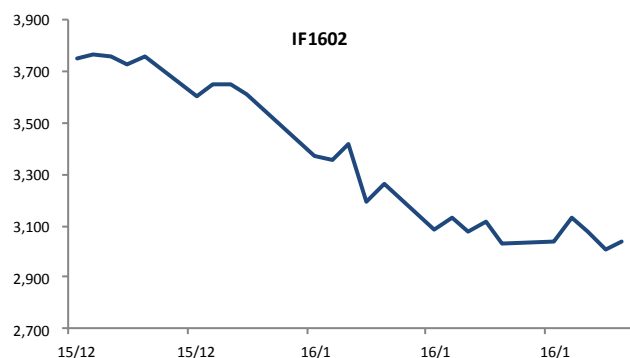
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

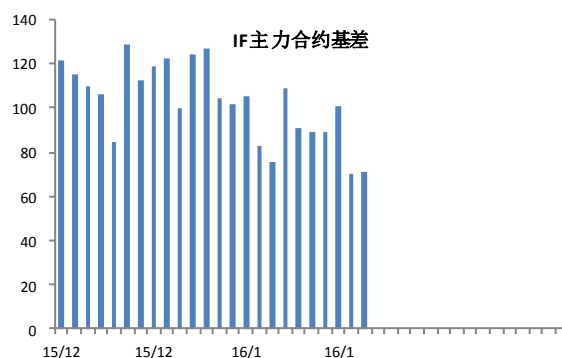
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



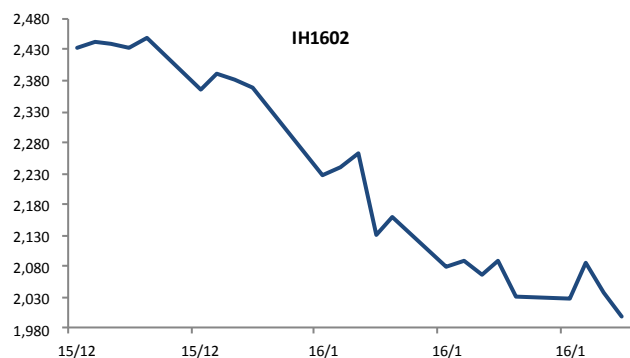
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



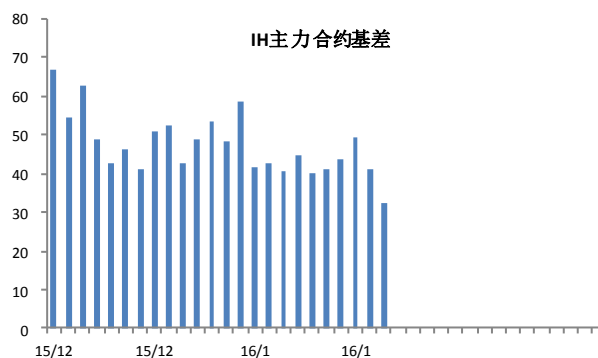
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



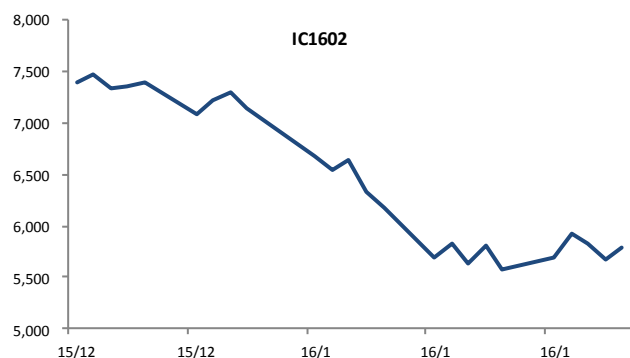
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



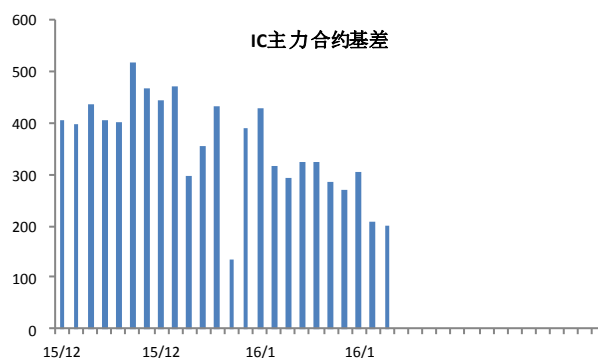
数据来源: wind、国都期货研究所

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

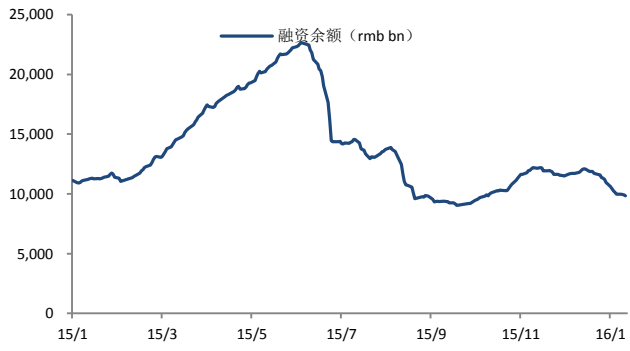
图 6 IC 主力合约基差



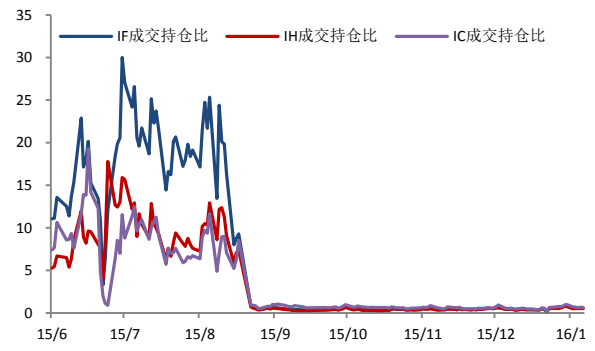
数据来源: wind、国都期货研究所

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。