

报告日期

2016-03-07

指数走势分化 大盘窄幅震荡

关注度: ★★★

期指回顾

股指期货走势有所分化, IH主连早盘震荡走高, 午后涨幅扩大, 而 IC主连则在临近午盘开始走低。截止收盘, IF1603 合约上涨 1.44%, IH1603 行业上涨 3.88%, IC1603 合约下跌 3.26%。

股市回顾

上证综指继续围绕 2850 区域震荡, 午后一度小幅下跌, 但随后收复跌幅, 截止收盘, 上证指数报 2874.06 点, 上涨 0.5%, 成交额 2949.8 亿元; 深成指报 9536.71 点, 下跌 2.31%, 成交额 3456.6 亿元; 创业板指报 1907.04 点, 下跌 4.98%, 成交额 801.5 亿元。

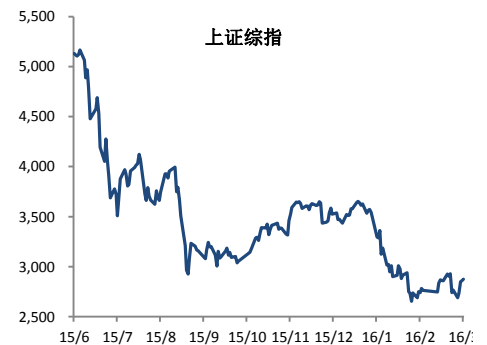
操作建议

中国今年 GDP 增速目标定为 6.5%-7%; M2 增速目标为 13% 左右, 比 2015 年更高; CPI 目标定在 3% 左右, 与 2015 年保持一致; 财政赤字率目标为 3%, 比 2015 年明显提高。李克强总理在政府工作报告中指出中国 2016 年继续实施积极财政政策并加大力度。考虑到目前经济放缓压力较大, 基建相关的领域可能成为投资的重点, 而通胀也有抬头的趋势, 因此近期周期品的表现强劲。此外, 中国今年将继续提高直接融资的比重, 这可能提高未来债券市场和股票市场的供应压力。考虑到市场通胀预期正在形成, 周期品强势短期难以扭转, 建议偏多思路参与 IF 和 IH, 对 IC 暂时观望为主。

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3093.89	35.47
上证50	2122.27	69.00
中证500	5621.56	-155.42

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号: F0306044

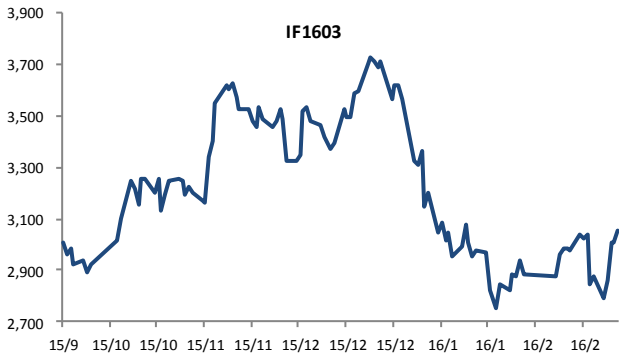
投资咨询从业资格号: Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

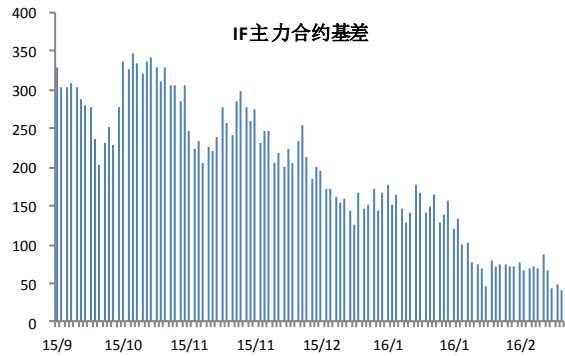
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



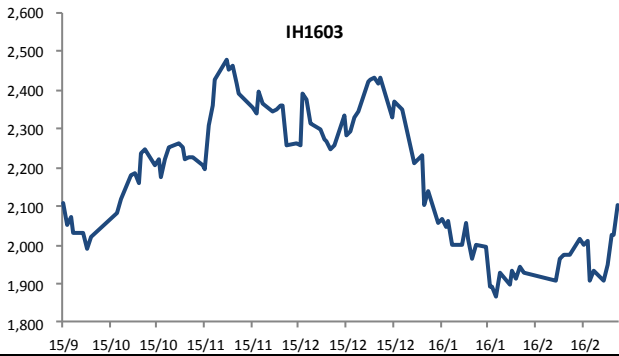
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



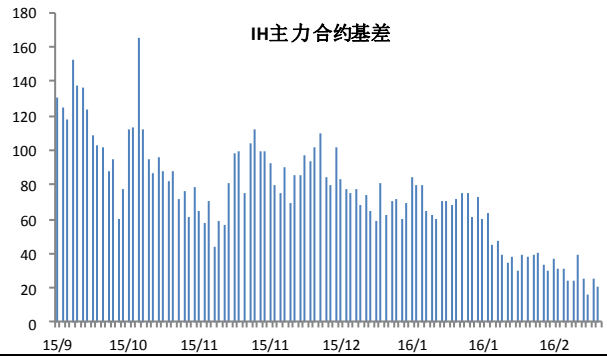
数据来源: wind、国都期货研究所

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



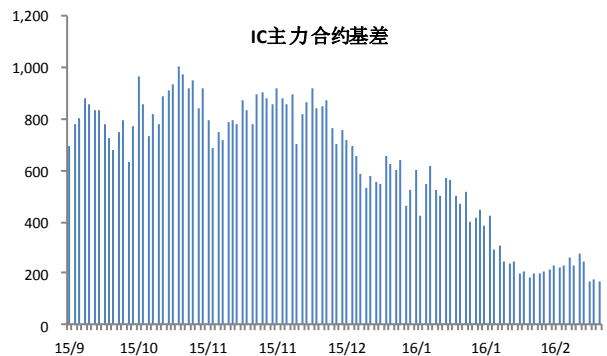
数据来源: wind、国都期货研究所

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

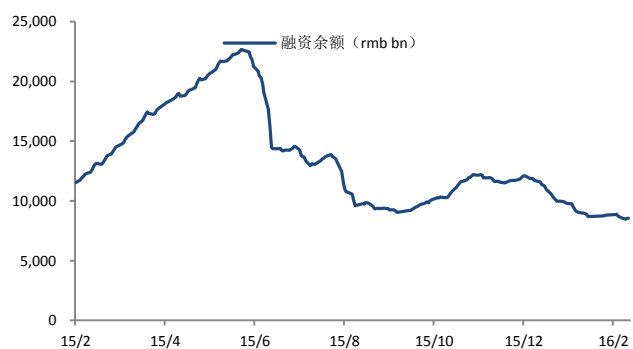
图 6 IC 主力合约基差



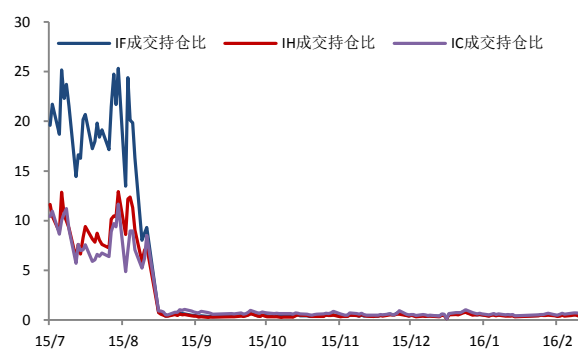
数据来源: wind、国都期货研究所

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。