

报告日期

2016-03-14

宏观数据走低 偏空思路参与

关注度: ★★★

期指回顾

股指期货合约上周五收跌,三大指数期货合约低开后震荡,截至收盘,沪深300期指if1603下跌0.68%,中证500期指IC1603跌0.57%,上证50期指IH1603下跌0.63%。

股市回顾

上证综指早盘低开,日内窄幅震荡,午后跌幅收窄,截至收盘,沪指报2810.31点,上涨0.2%,成交额1284.5亿元;深成指报9363.41点,下跌0.29%,成交额1756.6亿元;创业板指报1934.87点,下跌0.11%,成交额479.1亿元。

操作建议

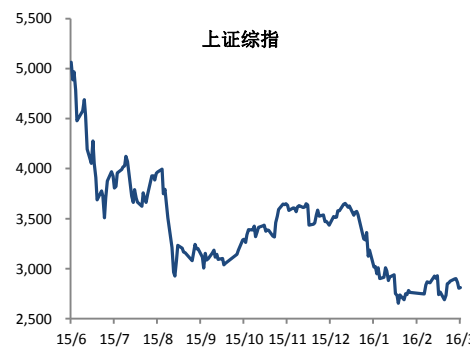
周末公布的重要数据较多。信贷数据方面,2月信贷数据较1月大幅回落,大幅低于市场预期。2016年2月份社会融资规模增量为7802亿元,分别比上月和去年同期少2.65万亿元和5807亿元。广义货币增长13.3%,狭义货币增长17.4%;当月人民币贷款增加7266亿元,人民币存款增加8467亿元。

宏观经济数据方面,除固定资产投资增速小幅回升之外,其余数据均低于市场预期。固定资产投资为10.2%,为20个月来首次上升;社会消费品零售总额同比10.2%,预期11.0%,规模以上工业增加值同比5.4%,创2009年以来最差开年表现;但房地产开发投资同比名义增长3.0%,为时隔两年首次回升;此外销售和新开工面积也出现回升。数据层面来看,经济形势并不乐观,地产仍然起着非常重要的作用,但持续性存疑,市场短期可能会延续偏弱走势,建议偏空思路参与,逢高沽空为主。

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3018.28	5.14
上证50	2070.72	9.27
中证500	5508.98	-12.97

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号: F0306044

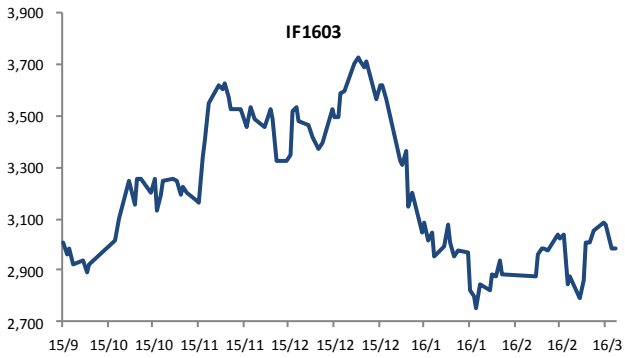
投资咨询从业资格号: Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

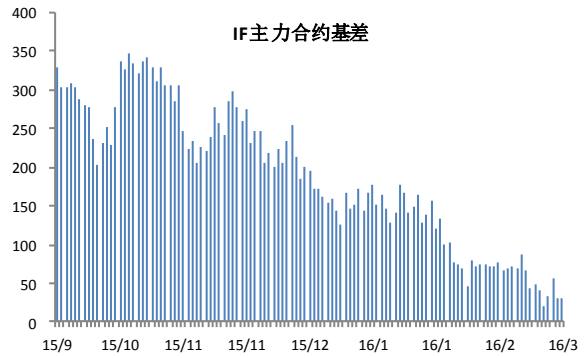
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



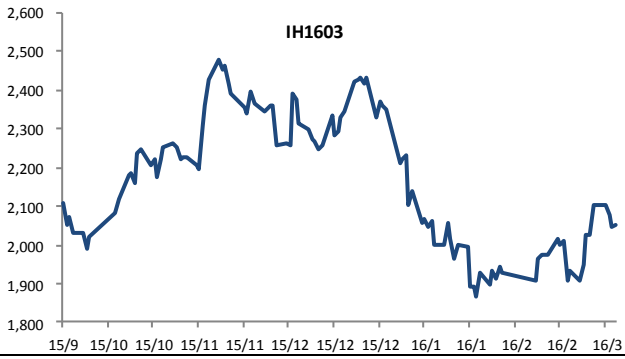
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



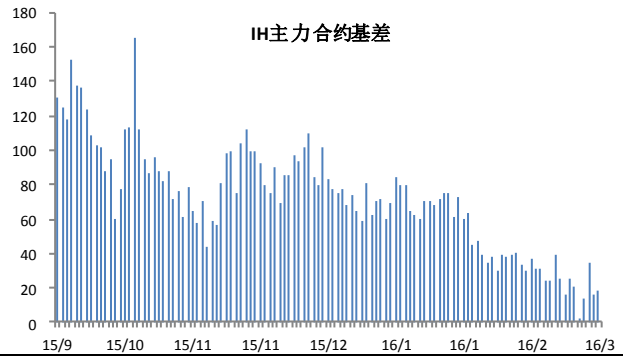
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



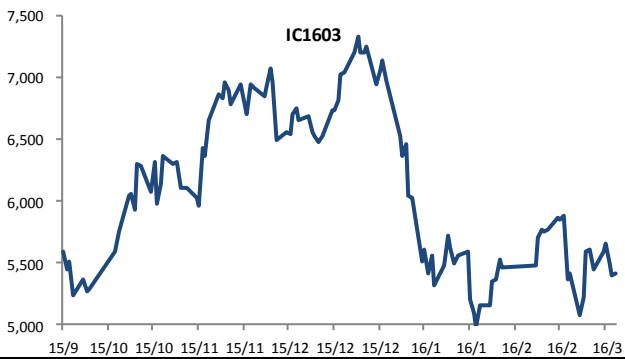
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



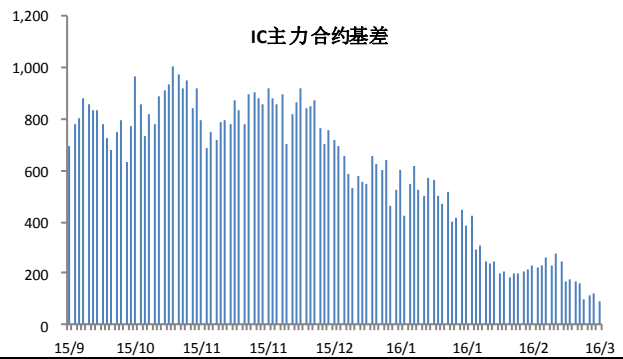
数据来源: wind、国都期货研究所

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



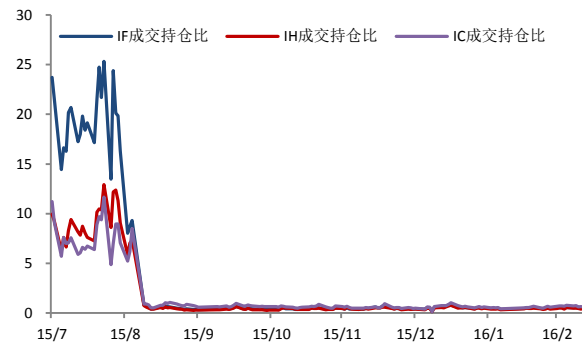
数据来源: wind、国都期货研究所

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。