

## 大盘低开震荡 偏多思路参与

关注度：★★★★

### 投资建议

市场似乎并不满意一季度的宏观经济数据，继周五市场调整后，上证在周一跳空低开，全天下挫1.44%，早盘券商领跌，而博彩走高，午后上证一度跌至3020区域，尾盘小幅回升。

虽然一季度宏观经济数据好于市场预期，但是投资者似乎并不满意这一数据，股市依旧走低，而与此相反，商品市场明显走强，而黑色系表现尤为突出，螺纹钢持仓继续处于高位，由于股指受限，螺纹成为市场的情绪指标，鉴于周期品走势依旧较强，资金面也较为配合，我们认为股市依旧存在向上的动力，建议偏多思路参与，但需要关注债市风险对股市的波及。

资金面上，人民银行对18家金融机构开展MLF操作共1625亿元，其中3个月835亿元、6个月790亿元，利率与上期持平，分别为2.75%、2.85%。彭博统计数据显示，4月19日（周二）将有3280亿元3个月期MLF到期，4月21日（周四）将有1175亿元3个月期和1055亿元6个月期MLF到期。因此MLF操作更多在于缓解这部分资金到期压力。

此外，3月房价继续走高，一线城市房价月环比增速创历史新高。二三线城市房价显著上升，包括厦门、合肥在内的部分二线城市新房房价上涨偏快。部分投资需求开始从一线城市向二三线城市辐射。

报告日期 2016-04-19

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3228.45	-43.75
上证50	2158.23	-23.84
中证500	6281.20	-103.15

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

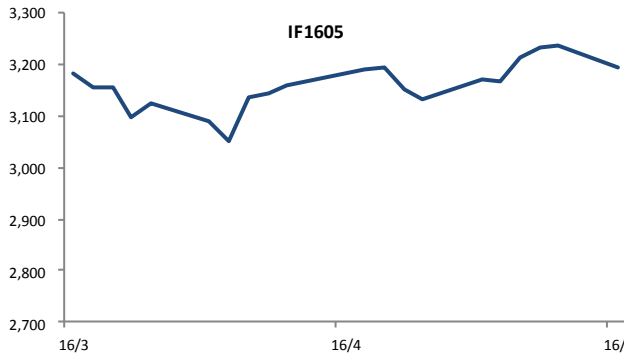
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

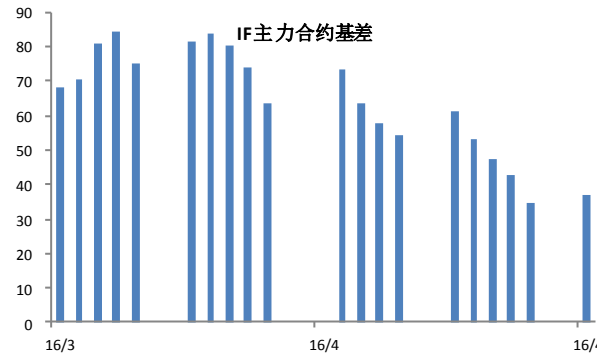
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



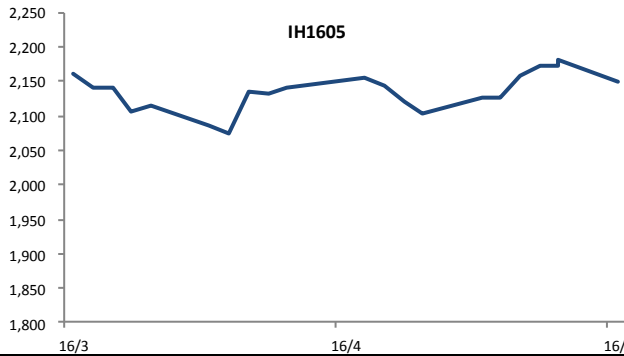
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



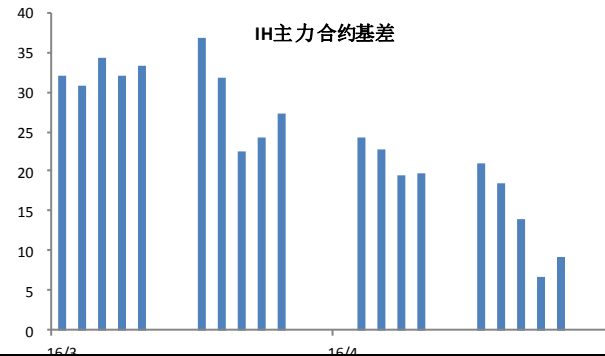
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



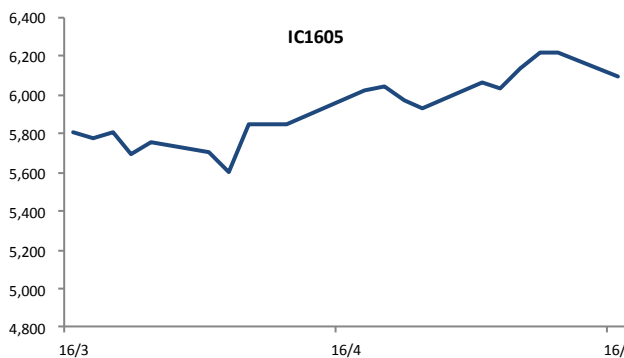
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



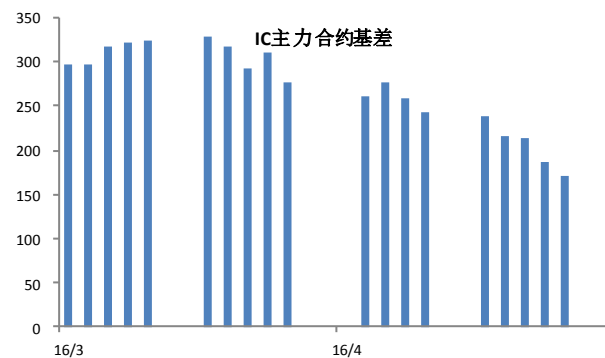
数据来源: wind、国都期货研究所

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



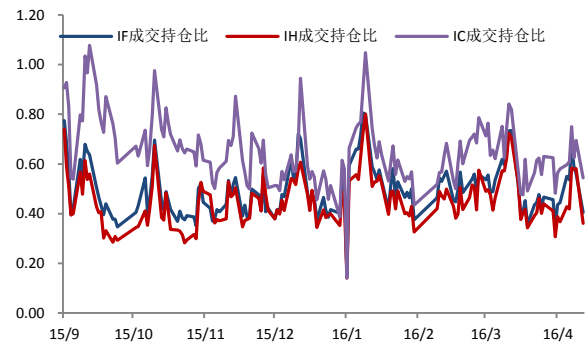
数据来源: wind、国都期货研究所

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。