

美联储掀开加息大幕，静观后市变化

报告日期 2016-12-15

关注度：★★★★

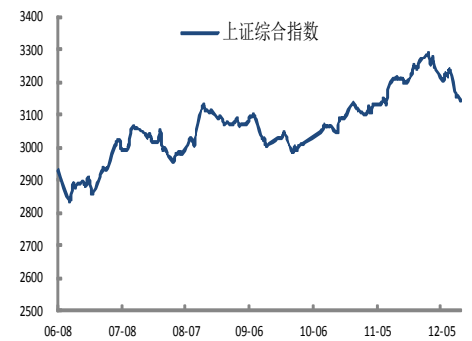
指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3,378.95	(26.09)
上证50	2,360.38	(12.55)
中证500	6,239.50	(38.68)

行情回顾

美联储12月会议宣布加息25个基点，联邦基金利率调升至0.5%-0.75%，且美联储预计未来就业、通胀前景良好，官员们预计未来3年末的联邦基金利率分别为1.4%、2.1%和2.9%。美元阶段性走强的背景下，人民币等新兴货币贬值压力较大，市场资金流动以及中国央行政策或都将提高资金利率，市场流动性收紧，股市难有上涨动力。11月金融数据中，新增人民币贷款超出预期高达7946亿元，房贷占比超7成，或是由于房地产前期销售火爆的滞后效应，调控政策后的销售压力或将在明年初的数据中体现。社融规模虽然同样超出预期，但非金融企业的信贷数据仍然低迷，明年经济下行压力不减。

上证综指



操作建议

市场流动性偏紧的局面暂时不会大幅改观，操作上建议谨慎为主。

研究所

武猛

股指期货分析师

执业证书编号：F3015226

010-84180311

wumeng@guodu.cc

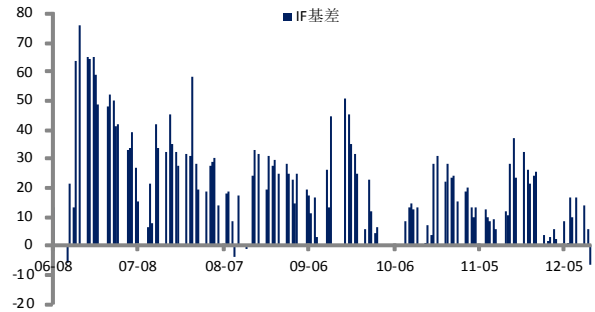
一、相关图表

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



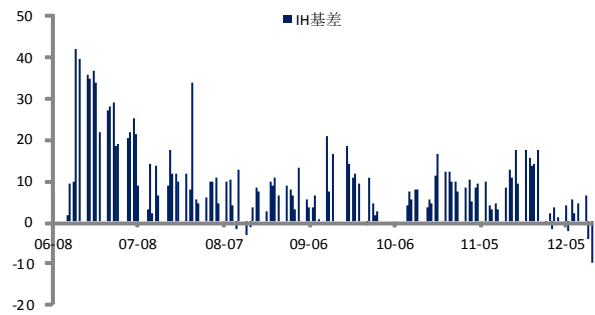
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



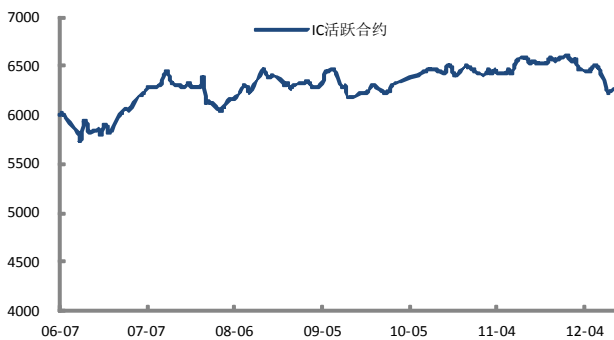
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



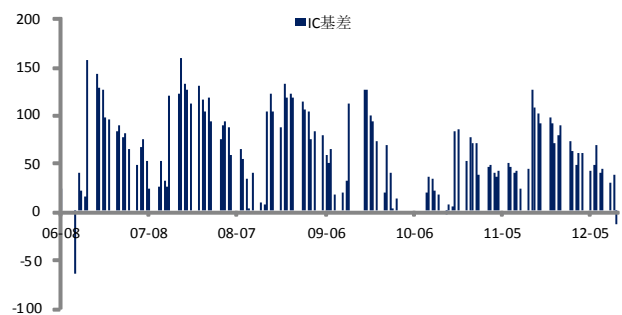
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 中证 500 股指期货主力合约



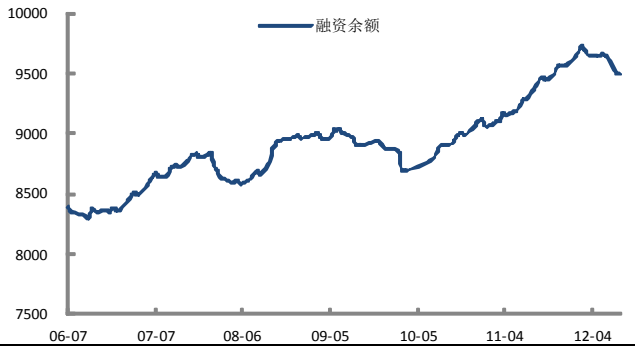
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 IC 主力合约基差



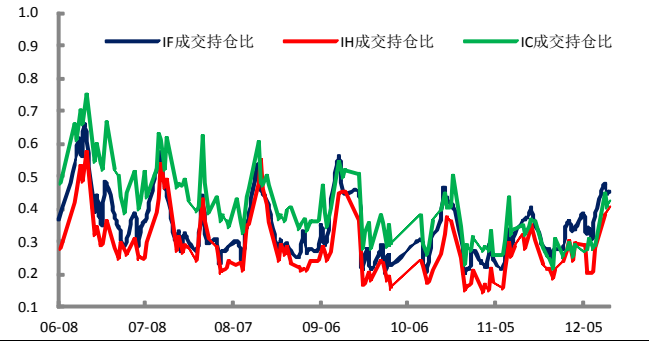
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额



数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 期货主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

武猛，国都期货股指期货分析师，中国石油大学硕士学位，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。