

利空消息作用有限 大盘日内低开高走

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货早盘跳空低开，但随后出现不同程度上涨，截止收盘 IC 主力合约上涨 2.2%，而 IF 和 IH 主连基本收复跳空缺口，基本持平前值，期货大幅贴水现货的程度有所减弱，部分原因在于震荡市中，投资者方向不明。

股市回顾

上证综指早盘大幅低开，开盘跌幅超过 1.3%，但随后开始震荡回升，午后这一涨幅扩大，收盘于日内高点。截至收盘，上证综指报 3606.96 点，涨幅 0.73%，成交额 3694 亿元；深证成指报 12620.4 点，涨幅 1.76%，成交额 5393 亿元；创业板指报 2797.16 点，涨幅 3.21%，全天振幅逾 5%，成交额 1470 亿元。

操作建议

市场全天低开高走，周末事件较为密集，喜忧参半。法国恐怖袭击事件使得外围市场避险情绪增加，股市大多走低，考虑到欧洲经济复苏乏力，这一事件或使得欧洲经济前景的不确定性加大，由于 A 股市场的国际化程度较前期加大，需要防范整个市场的系统性风险。此外，IPO 重启仍然可能对市场资金面形成扰动。但人民币加入 SDR 概率加大，外汇占款变动由负转正虽然能对市场信心提供部分支撑，考虑到目前仍然处于调整 B 浪，市场短期或延续调整，建议前期多单部分减仓。

报告日期

2015-11-16

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	3764.13	17.88
上证 50	2447.29	-0.48
中证 500	7718.86	151.75

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

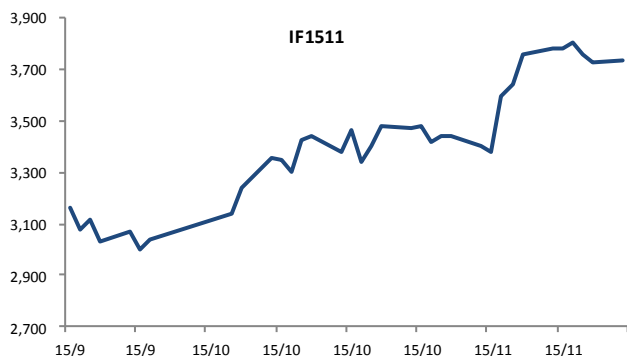
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

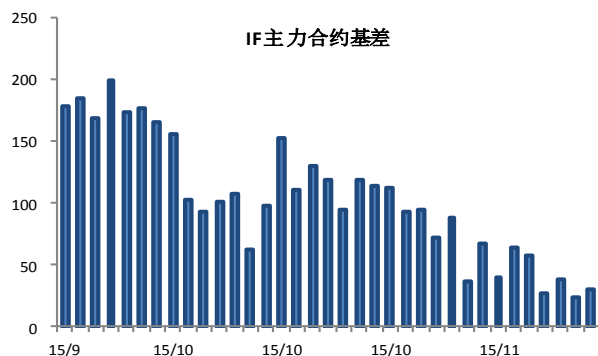
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



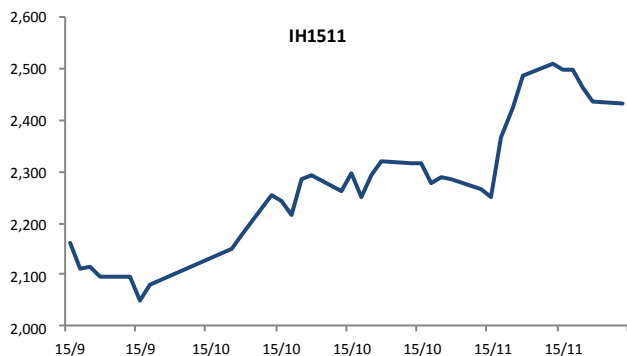
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



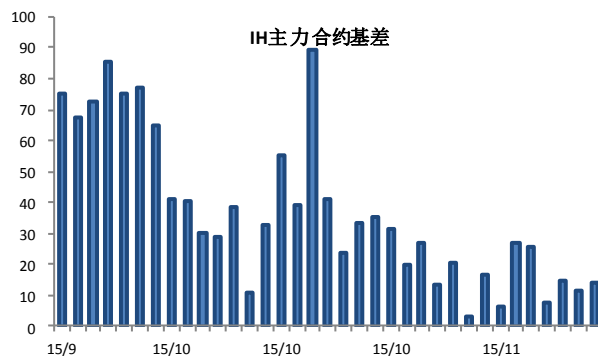
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



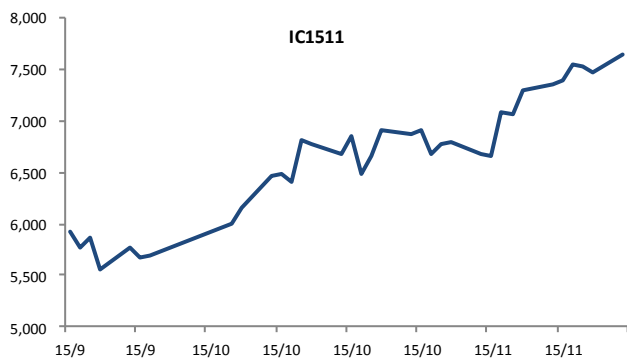
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



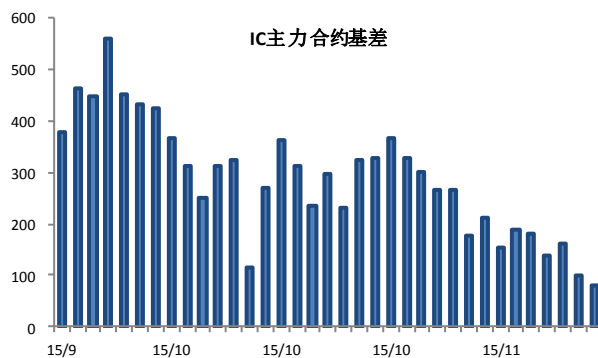
数据来源: wind、国都期货研究所

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

分析师简介

阳洪，国都期货研究所金融期货分析师，主要负责股指期货研究。

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。