

大盘回落震荡区间 维持震荡思路参与

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约收盘不同程度收低，IF 主连和 IH 主连分别下跌 0.51%和 0.18%，IC 主连下跌 0.93%。期指开盘一度小幅冲高，但随后开始震荡回落，短期均线对各合约均出现一定的压制，期指相对现货指数贴水小幅扩大，长期盘整下市场出现一定的看空情绪。

股市回顾

上证综指早盘小幅高开后回落，日内基本维持震荡走势，收盘于短期均线上方，截止收盘，上证综指报 3635.55 点，跌幅 0.34%，成交额 4262 亿元；深证成指报 12767.5 点，跌幅 0.98%，成交额 6801 亿元；创业板指报 2833.20 点，跌幅 2.22%，成交额 1873 亿元。

操作建议

大盘日内尝试冲高，但尾盘收跌，由于上面面临较大的抛压，大盘继续向上的动力较为不足，目前市场消息面较为缺乏，市场更多期盼利多政策的出台，因此市场传言较前期增多，较多的作用于市场情绪，大宗商品涨停封板后回落，说明此类噪音对市场基本面影响有限。

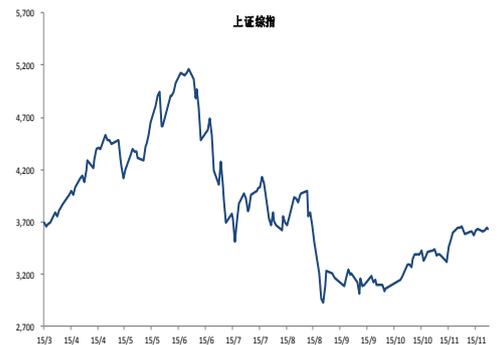
对于股指来说，大盘短期继续维持 3550/3650 区间震荡的概率较大。一方面上面持仓成本较为密集；另一方面证监会叫停融资类收益互换表明监管层开始警示市场风险，短期缺乏上行动力。考虑到年底基金排名这一事件性机会，大盘也难以大幅向下。建议在 3550/3650 之间维持震荡思路参与。

报告日期 2015-11-26

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	3759.43	-22.18
上证 50	2450.96	-8.60
中证 500	7874.08	-48.30

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

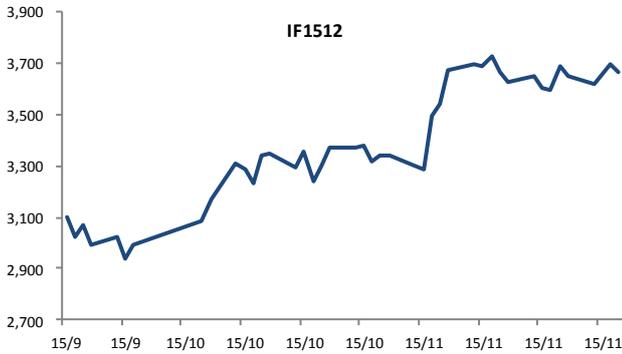
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

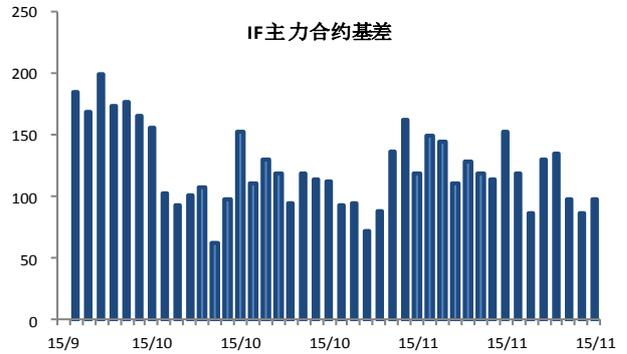
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



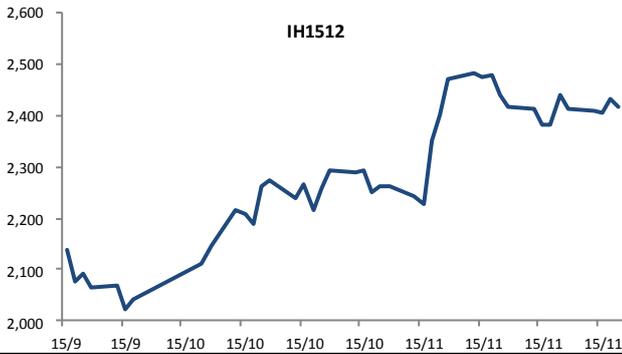
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



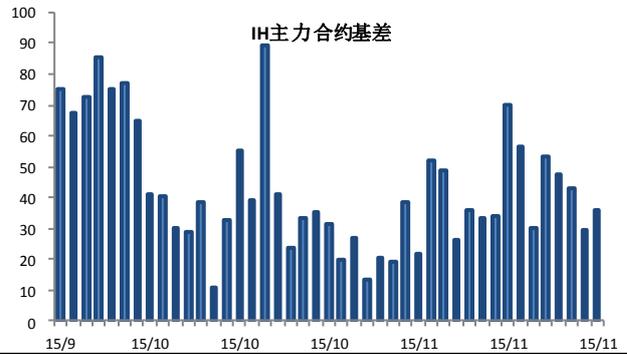
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



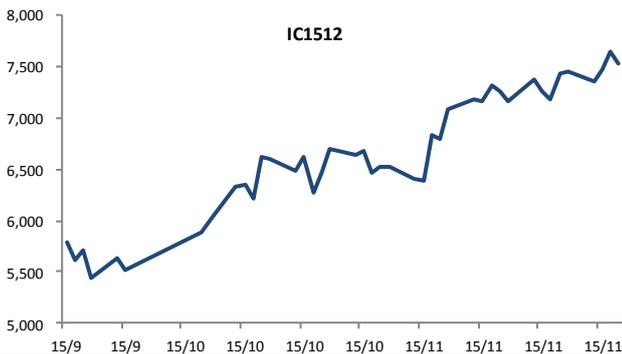
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



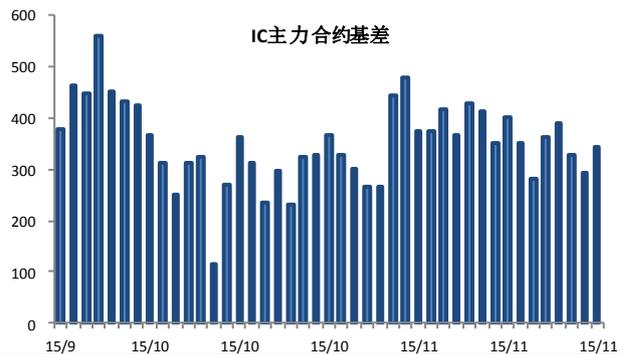
数据来源: wind、国都期货研究所

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。