

大盘冲高回落 短期延续震荡

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约日内走势震荡，但波动略有不同，IF 主连和 IH 主连走势偏强，仅在尾盘明显走弱，收盘分别下跌 0.07%和上涨 0.35%。IC 主连早盘走低，尾盘加速下行，收盘下跌 1.42%，但三者技术上仍然处于 120 日均线之上。

股市回顾

上证综指日内波动剧烈，午后一度冲高回落，中信证券盘中冲击涨停，但随后涨停打开，截止收盘，沪指收报 3636.09 点，下跌 0.43%，成交额 4199 亿元；深成指收报 13007.87 点，下跌 1%，成交额 5767.6 亿元；创业板收报 2783.94 点，下跌 1.97%，成交额 1332.5 亿元。

操作建议

短期对市场具有直接影响的动力来自于险资入场预期的自我实现，但是这一上涨的基础较为脆弱，而经济基本面回暖和外围市场风险短期回落已经反映到市场定价之中，而银行间利率升至两个月高点显示年末资金趋紧，股市的继续回升仍然需要等待经济数据改善的印证。上证综指在站上 120 日均线后表现偏强，由于前期股票市场大多受到 120 日均线的压制，顺利站上 120 日均线后，这一区域有望提供强力的支撑。而以汽车为代表的行业开始出现回暖，下一步去库存有望对房地产市场形成推动，短期大盘或在 120 日均线与 3700 之间维持震荡。

报告日期 2015-12-24

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3866.38	-10.35
上证50	2503.06	7.01
中证500	7773.28	-83.33

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

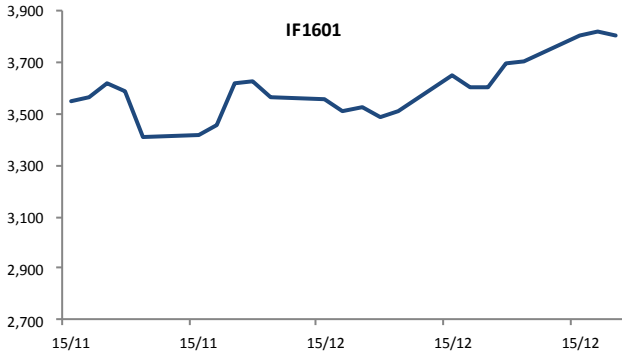
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

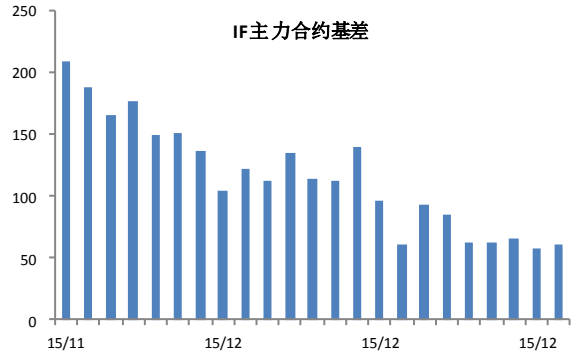
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



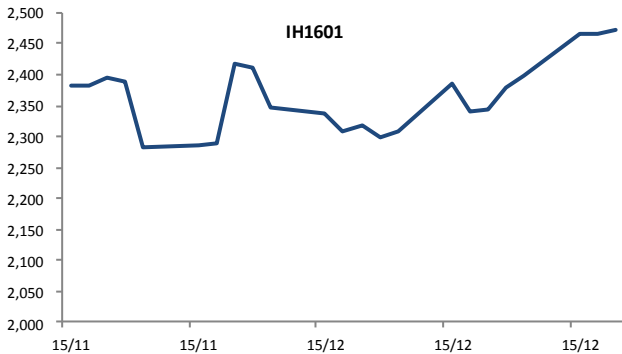
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



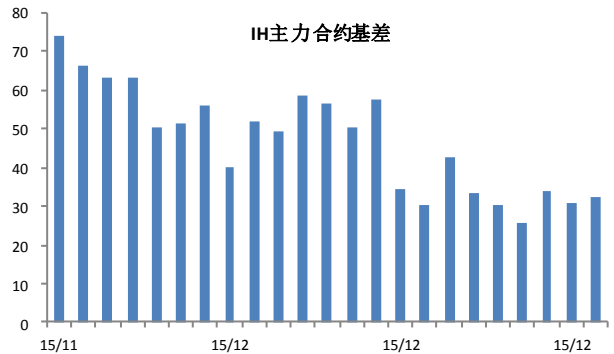
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



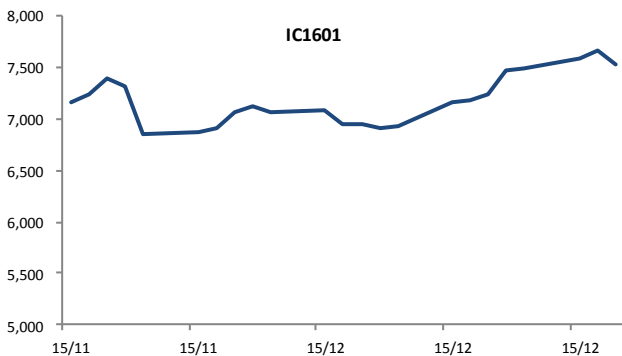
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



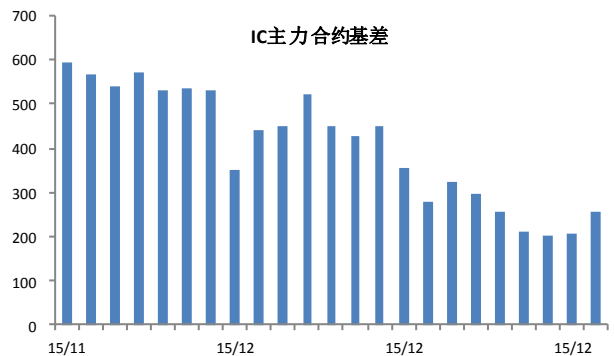
数据来源: wind、国都期货研究所

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

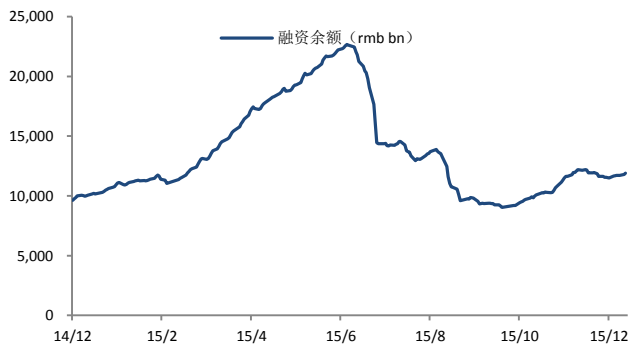
图 6 IC 主力合约基差



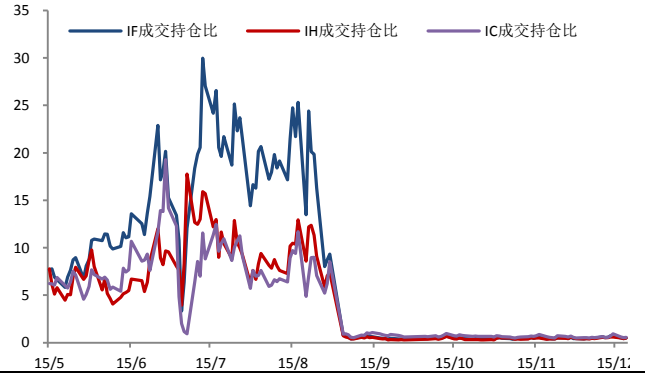
数据来源: wind、国都期货研究所

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。