

## 大盘小幅收低 短期延续震荡

关注度：★★★★

### 期指回顾

三大指数期货早盘震荡走低，IC主连在早盘率先企稳，随后震荡回升，IF主连和IH主连随后也开始收复部分跌幅，截止收盘，IF主连下跌1.2%，而IH主连下跌1.07%，IC主连下跌0.24%。

### 股市回顾

上证综指早盘震荡走低，盘中一度跌破3600整数关口，随后跌幅收窄，截止收盘，沪指收报3612.49点，下跌0.65%，成交额3154.2亿元；深成指收报12932.37点，下跌0.58%，成交额4341.4亿元；创业板收报2795.78点，上涨0.43%，成交额1077亿元。

### 操作建议

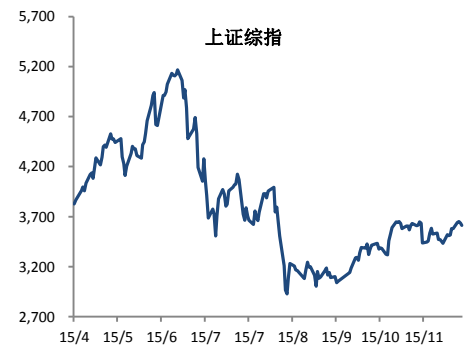
此前，我们指出市场近期上涨更多的基于险资的行动预期，这种预期对于短期炒作有一定的推动，但难有持续性，且大盘在前期持仓成本较为密集的区域，因此短期会面临一定的回调压力。此外，临近年底，市场资金面较前期有所收紧，银行间利率升至2个月来高点，而监管对非法融资的整顿也一定程度的影响到市场风险偏好，年末这一段时间大盘可能继续围绕120日均线 and 3700之间弱势震荡，操作策略建议观望或者逢低买入，关注后期经济数据的改善情况。

报告日期 2015-12-25

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3829.40	-36.98
上证50	2481.75	-21.30
中证500	7753.04	-20.25

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

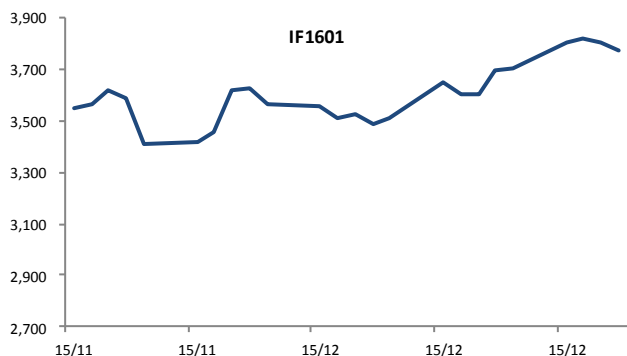
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

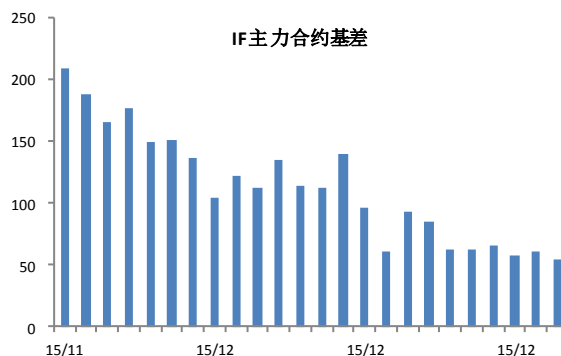
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



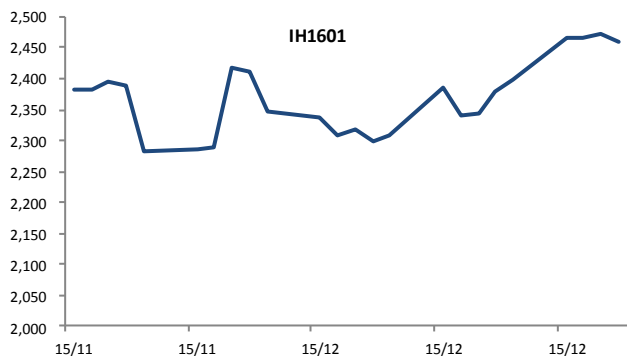
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



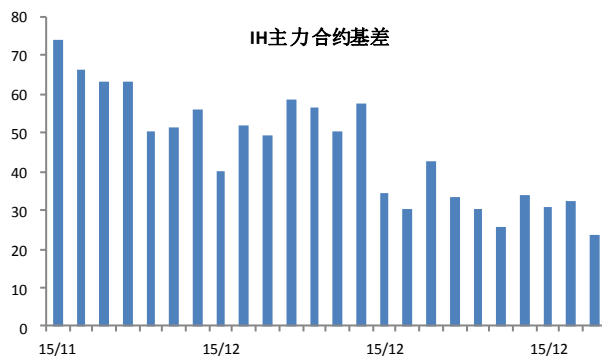
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



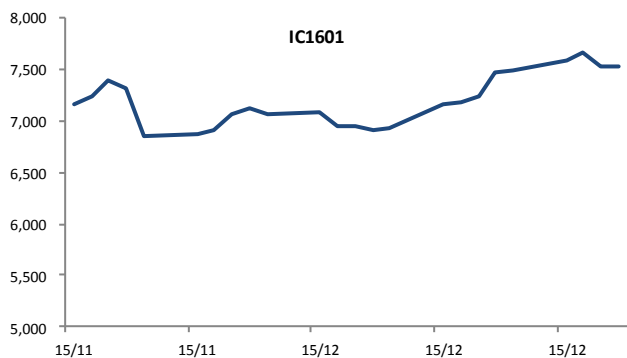
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



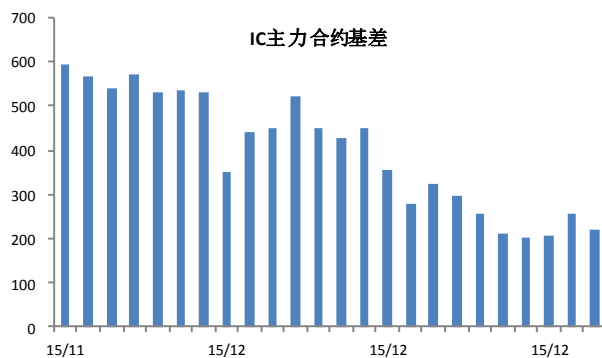
数据来源: wind、国都期货研究所

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

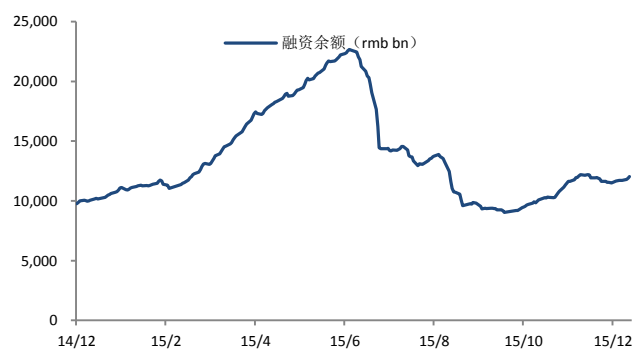
图 6 IC 主力合约基差



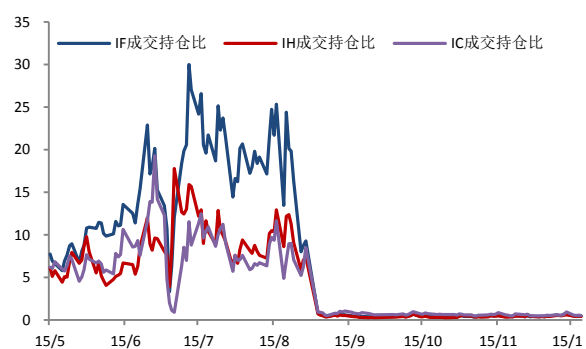
数据来源: wind、国都期货研究所

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。