

市场日内反弹 年前或继续反弹

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货在上一交易日出现反弹，涨幅均超过 2%。股指期货在开盘后开始震荡走高，午后涨幅扩大，截至收盘 IF1602 合约上涨 2.17%，IH1602 合约上涨 2.42%，IC 主力合约上涨 2.19%。

股市回顾

上证综指在经历持续下跌后出现了反弹，日内涨幅超过 3%，上证在开盘后开始震荡走高，日本央行宣布将实施负利率后，中国股市涨幅小幅扩大，截至收盘，沪指收报 2737.6 点，上涨 3.09%，成交额 1800.1 亿元；深成指收报 9418.2 点，上涨 3.7%，成交额 2487.4 亿元；创业板收报 1994.07 点，上涨 4.6%，成交额 708.3 亿元。沪指一月跌幅达 22.65%，为 2008 年 10 月以来最大月跌幅，历史第六大月度跌幅。

操作建议

大盘技术形态上面的走势整体偏弱，上证综指自去年 6 月高点后形成了一个大的下降三角形。由于技术上下降三角形属于弱势盘整，因此大盘在股灾经历了很长一段时间的调整。此前，大盘已经多次试探了市场前期低点 2850 区域，这一区域也成为市场短期的心理支撑位，上证在跌破这一区域后也一度出现反弹，但反弹的力度并不大，随后开始继续走低。

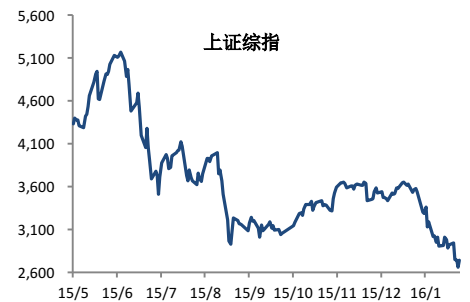
当前市场的共识在于中国经济可能超预期减速，资本外流下人民币具有较大的贬值压力，但是从 12 月的宏观经济数据来看，市场预期过于悲观，考虑到新年以来大盘超过 20% 的市场跌幅，年前大盘下行的空间相对有限。而考虑到中国央行可能对市场的干预措施，人民币短期继续大幅贬值的概率也在降低，而且近期央行出台的临时性措施也在改善市场预期，缓解市场流动性紧张压力，加之两会即将召开，各项规划或逐步出台，大盘跌破 2850 后可能会出现技术性反弹，短期看好大盘阶段性回升，股指期货而言，我们认为 IF 短期反弹目标位在 3050，IH 反弹目标位在 2000 区域，IC 反弹目标位在 5700 区域。

报告日期 2016-02-01

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	2946.09	92.33
上证 50	1973.01	60.28
中证 500	5469.13	197.89

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

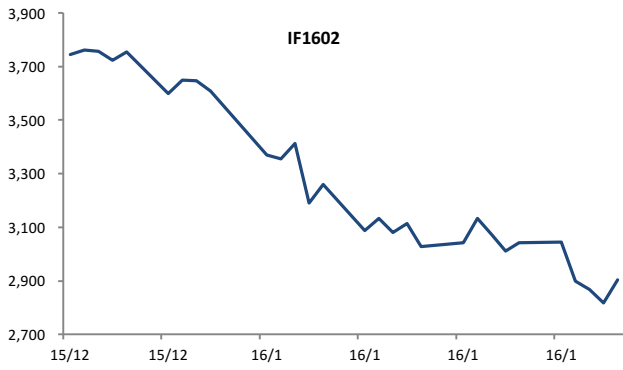
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

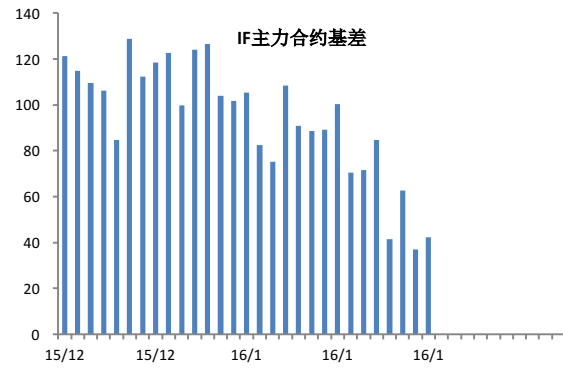
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



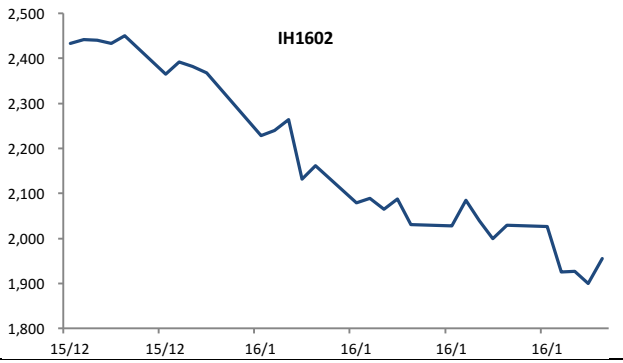
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



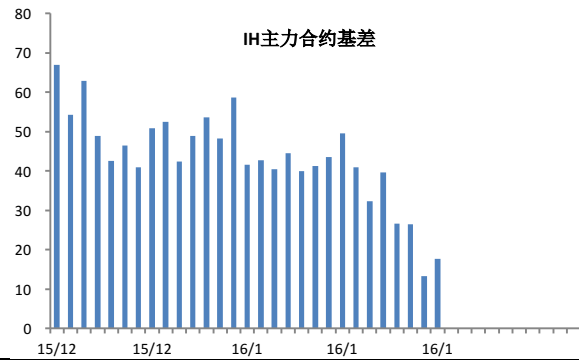
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



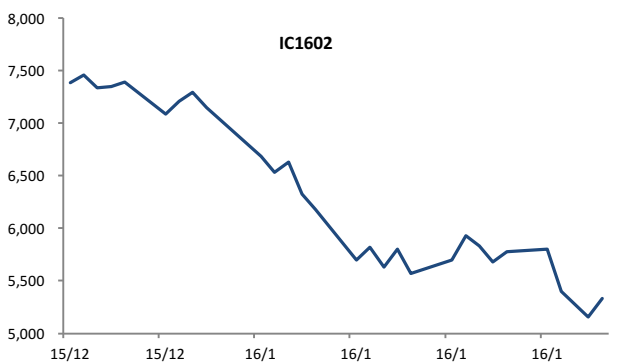
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



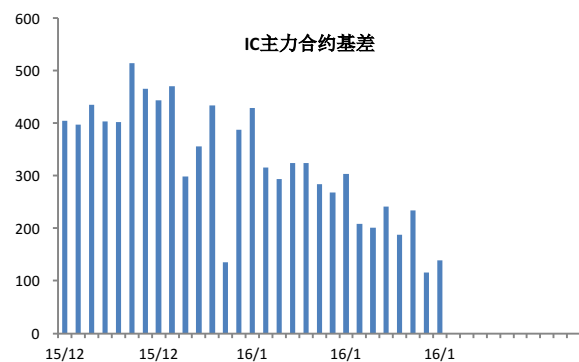
数据来源: wind、国都期货研究所

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

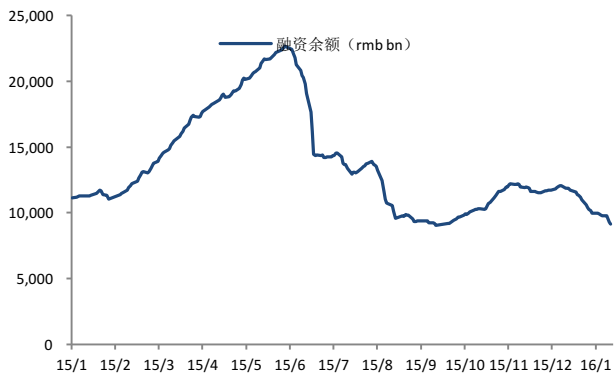
图 6 IC 主力合约基差



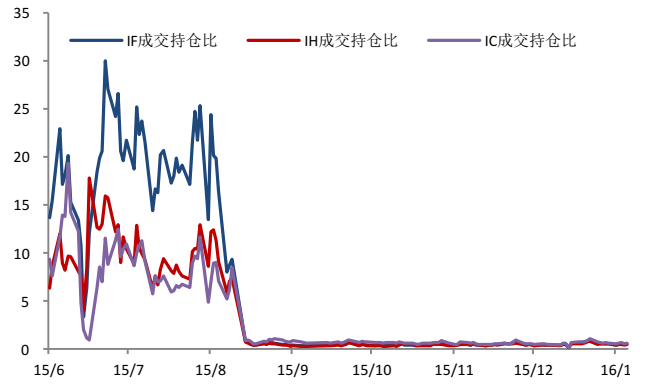
数据来源: wind、国都期货研究所

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。