

上证震荡收高 重回 2850 区域

关注度：★★★★

期指回顾

股指期货合约日内高开高走,三大股指期货合约早盘高开后震荡走高,尾盘高位震荡,截止收盘,IF 主连上涨 4.77%,IH 主连上涨 3.85%,IC 主连上涨 6.56%。

股市回顾

上证综指开盘后窄幅震荡,临近中午收盘开始震荡走高,午后涨幅扩大,截止收盘,上证综指报 2849.68 点,上涨 4.26%,成交额 2593.2 亿元;深成指报 9766.37 点,上涨 4.77%,成交额 3541.6 亿元;创业板报 2017.6 点,上涨 4.27%,成交额 875.1 亿元。

操作建议

上证连续两天收高,顺利站上短期均线,但收盘于前期压力位 2850 区域。央行在此前的降准措施引发了投资者对后续宽松政策预期,而两融政策即将调整的消息也提升了市场的风险偏好。3月1日,国泰君安率先发布通知称,已上调融资融券折算率,平均股票折算率约为 56.2%,主要针对蓝筹股、成长股及业绩稳定的股票。

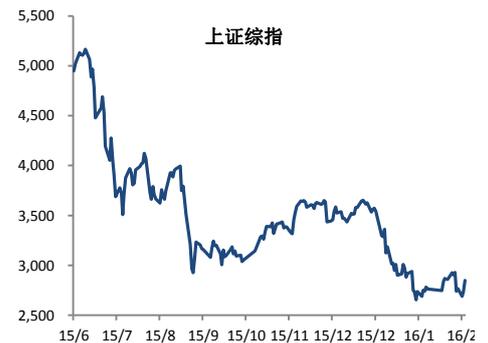
这一系列政策对市场的影响更多在于预期层面,尤其是即将到来的两会,可能有一系列超预期的政策出台,对货币宽松的预期有望压低利率,而财政赤字的扩大有望提升需求,因此股市报以四个月来最大的涨幅。前期我们对市场的判断是技术超跌叠加政策支持的技术反弹,但目前这一逻辑已经完成,而短期报复性的反弹可能透支未来的上涨空间,期指回到 20 日均线也基本到达前期目标。若大盘开盘在 2850 之上建议多单减仓观望。

报告日期 2016-03-03

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3051.33	120.64
上证50	2043.41	70.21
中证500	5753.15	279.51

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

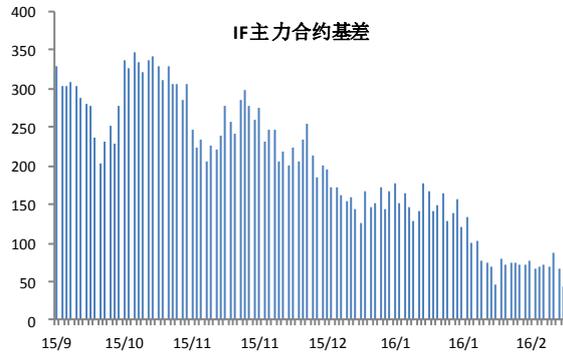
一、相关图表

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



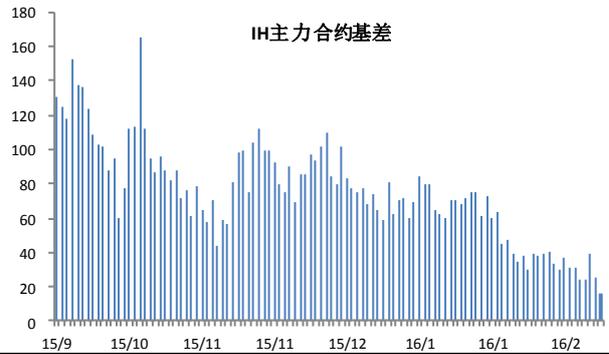
数据来源: wind、国都期货研究所

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



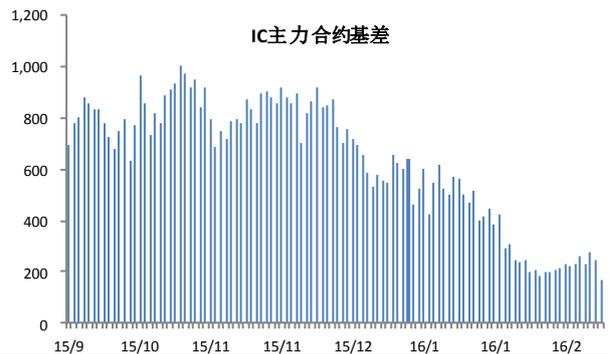
数据来源: wind、国都期货研究所

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



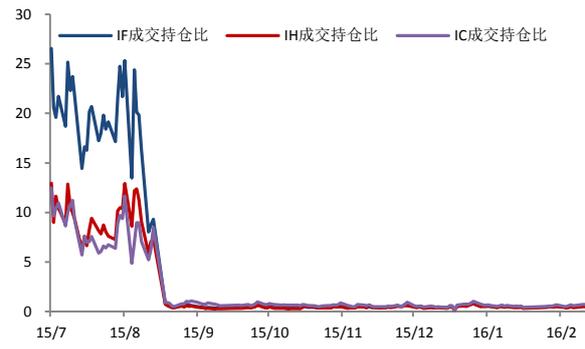
数据来源: wind、国都期货研究所

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。