

报告日期 2016-03-09

外贸数据恶化 期指面临调整

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约走势略有不同，但日内均呈现“V”型反转。股指期货开盘后急挫，IC最早企稳回升，随后IF和IH开始走高，截止收盘，IC1603上涨1.55%，而IF1603和IH1603分别上涨0.23%和0.21%。

股市回顾

上证综指开盘后大幅下挫至2800区域，随后市场开始企稳回升，午后基本收复日内跌幅，截止收盘，上证指数报2901.39点，上涨0.14%，成交额2205.1亿元；深成指报9732.73点，上涨0.3%，成交额3118.1亿元；创业板指报2002.07点，上涨2.5%，成交额810.6亿元。

操作建议

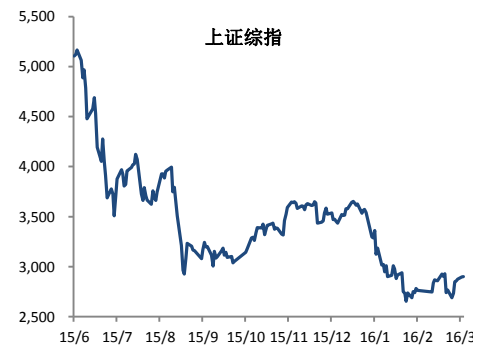
数据方面，2月份进出口数据大幅低于市场预期，中国2月出口同比(按人民币计)-20.6%，预期-11.3%，前值-6.6%；进口同比(按人民币计)-8.0%，为连续第16个月下滑；预期-11.7%，前值-14.4%；贸易帐+2095亿元，预期+3410亿元，前值+4062亿元。其中，对香港的进口数据增长88.7%，引发市场对“虚假贸易”的担忧，而贸易顺差的大幅收窄也从贸易层面对近期企稳的人民币汇率形成考验。此外，全国乘联会显示中国2月份广义乘用车销量同比下跌3.7%，这也从另一个层面印证了内需不振。

盘面上，地产、煤炭、有色等周期股开始回落，这可能表明前一轮的市场对周期股的炒作热潮开始退去。本周四(3月10日)将公布通货膨胀相关数据，考虑到近期食品及能源价格均有回升的迹象，物价或开始走高，这可能对大宗商品及相关板块提供支撑，但是滞胀的经济环境下股票资产并非最优配置。大盘在技术上也呈现出调整的态势，2900短期或对市场形成阻力，考虑到基本面的孱弱，短期以前高为止损尝试做空期指，下方目标位为短期均线交织处。

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3107.67	2.83
上证50	2115.16	7.48
中证500	5764.33	11.78

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

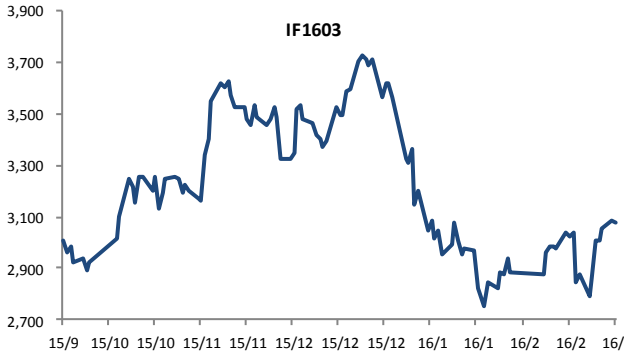
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

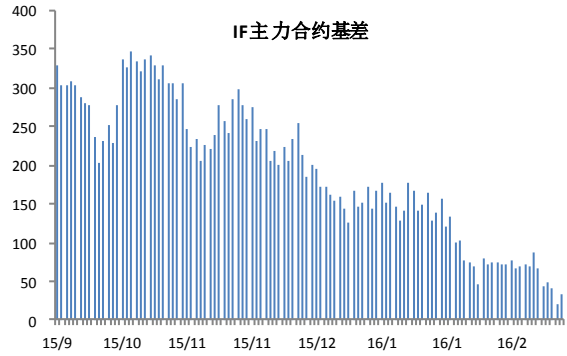
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



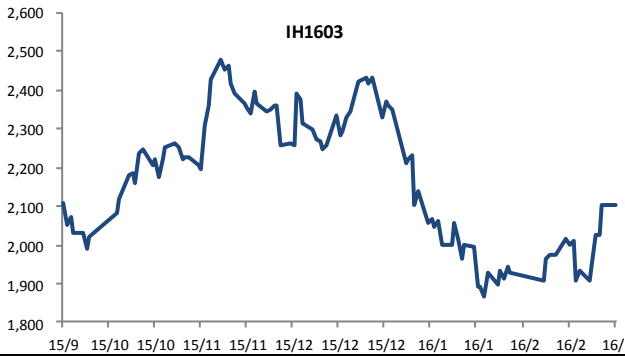
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



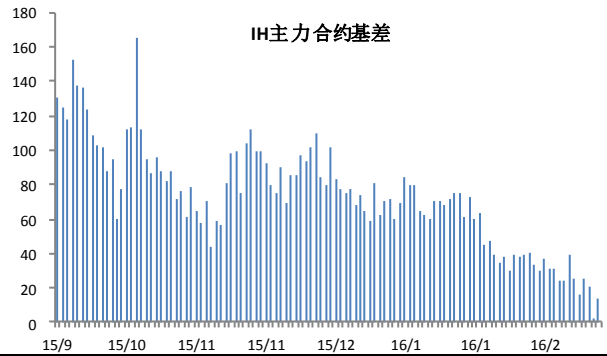
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



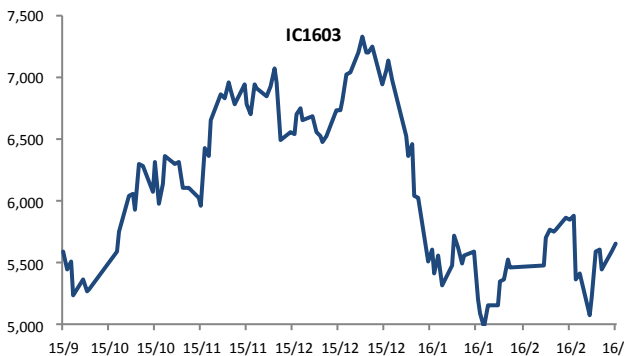
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



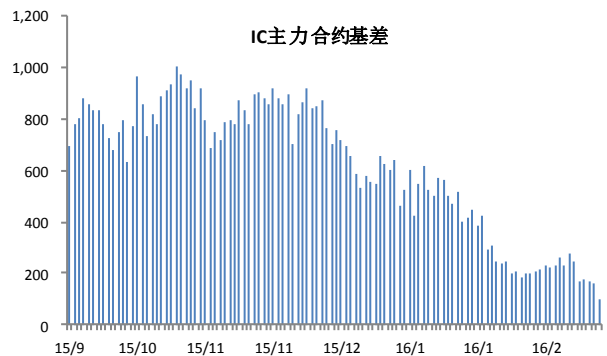
数据来源: wind、国都期货研究所

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



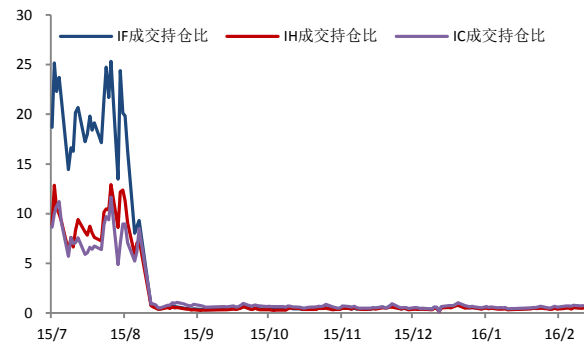
数据来源: wind、国都期货研究所

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。