

## 大盘震荡收低 偏空思路参与

关注度：★★★★

### 期指回顾

股指期货日内收低，各期货合约开盘后基本单边下行，午后跌幅扩大，尾盘有所企稳，截至收盘，IF主力合约下跌1.17%；IH主力合约下跌0.73%，IC主力合约下跌1.7%。

### 股市回顾

上证综指日内走低，开盘后震荡下行，尾盘在银行、非银金融等板块的带动下有所企稳，截止收盘，上证综指收报2919.83点，下跌1.28%，成交额2016.3亿元；深成指收报10094.71点，下跌1.77%，成交额3359.3亿元；创业板指收报2152.55点，下跌2.14%，成交额950.8亿元。

### 操作建议

东北特钢“实质性违约”部分影响到市场风险偏好。东北特钢发布公告称，该公司发行的将于2016年4月3日（此日为节假日，顺延至4月6日）到期的2015的超短期融资券“15东特钢SCP001”由于流动性紧张，兑付存在不确定性。早盘，5年期国债期货合约出现明显上涨，收盘上涨0.28%。我们认为刚性兑付打破，将改变市场追逐收益的风险偏好，从而向更为安全的国债资产。这一过程中股票作为高风险资产，配置意愿偏低，从市场资金流向来看，并没有明显的增量资金。认为过去一个月的涨幅已经覆盖了当前利多的信息，而随着上市公司财报的披露，业绩证伪的压力下股票市场面临调整，上证几次上冲3000点后回落也是这种压力的表现，对大盘看法相对偏空，向下可能回落至2850区域。操作品种上，更加看空中小盘，建议逢高沽空中证500股指期货。

报告日期

2016-03-30

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3135.41	-34.32
上证50	2106.86	-16.17
中证500	5921.87	-115.91

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

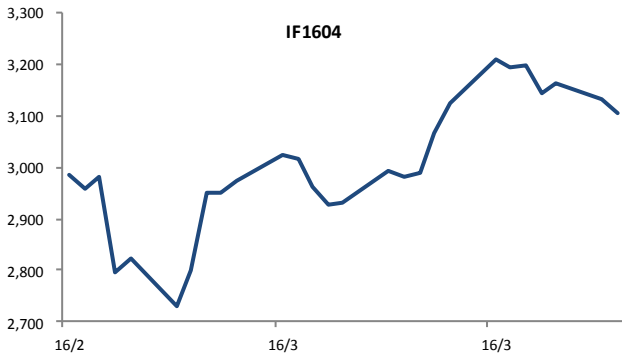
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

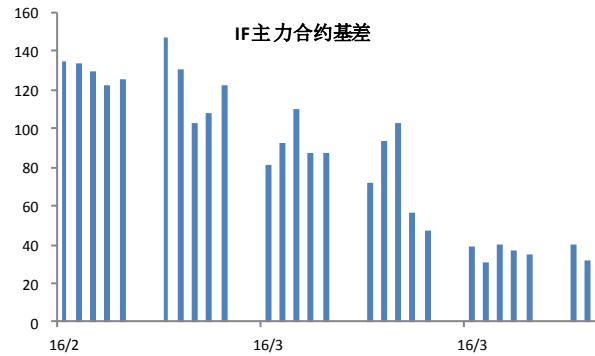
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



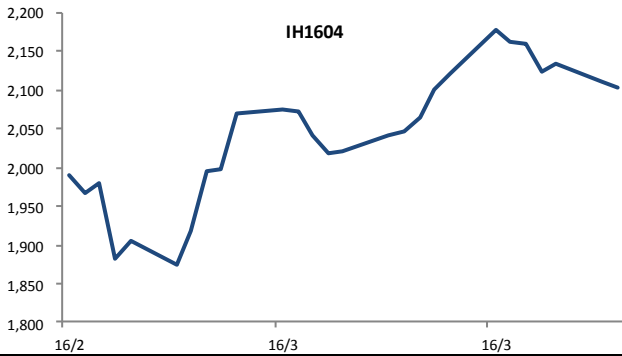
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



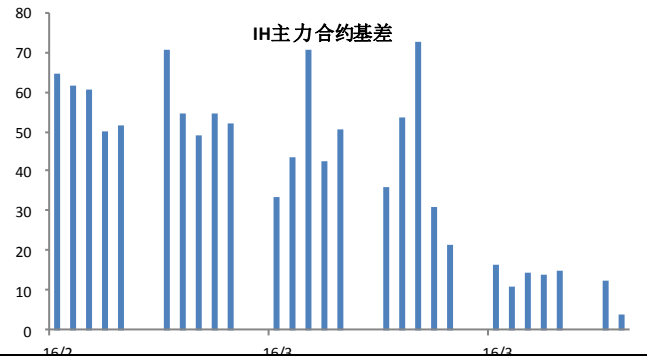
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



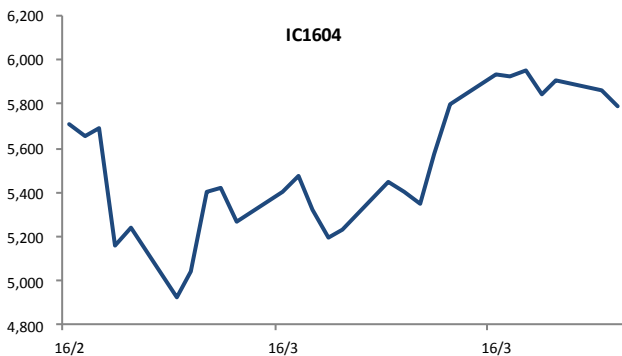
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



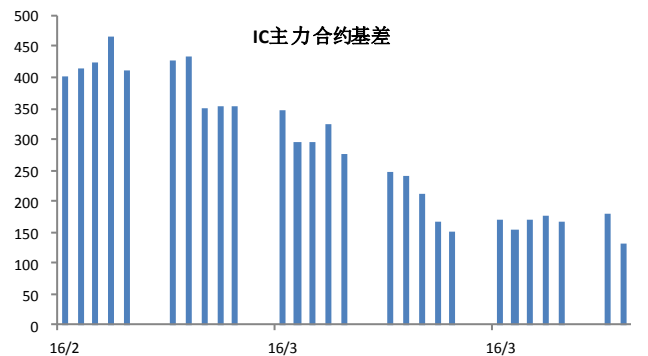
数据来源: wind、国都期货研究所

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

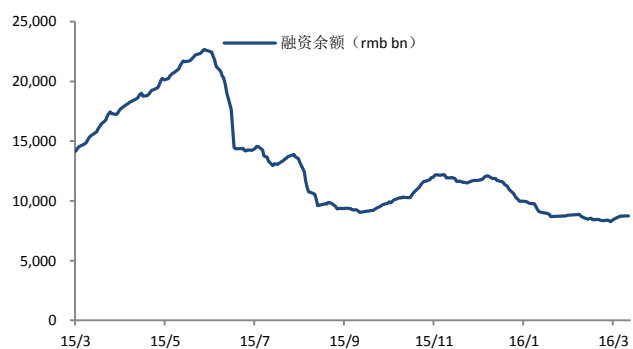
图 6 IC 主力合约基差



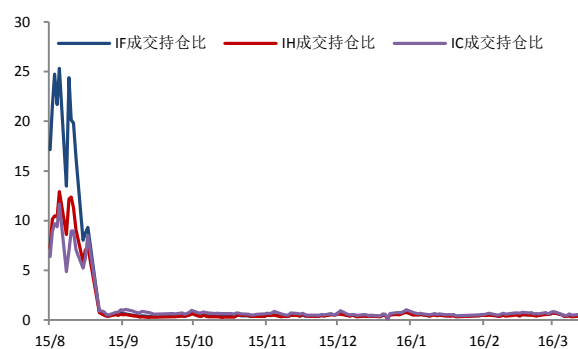
数据来源: wind、国都期货研究所

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。