

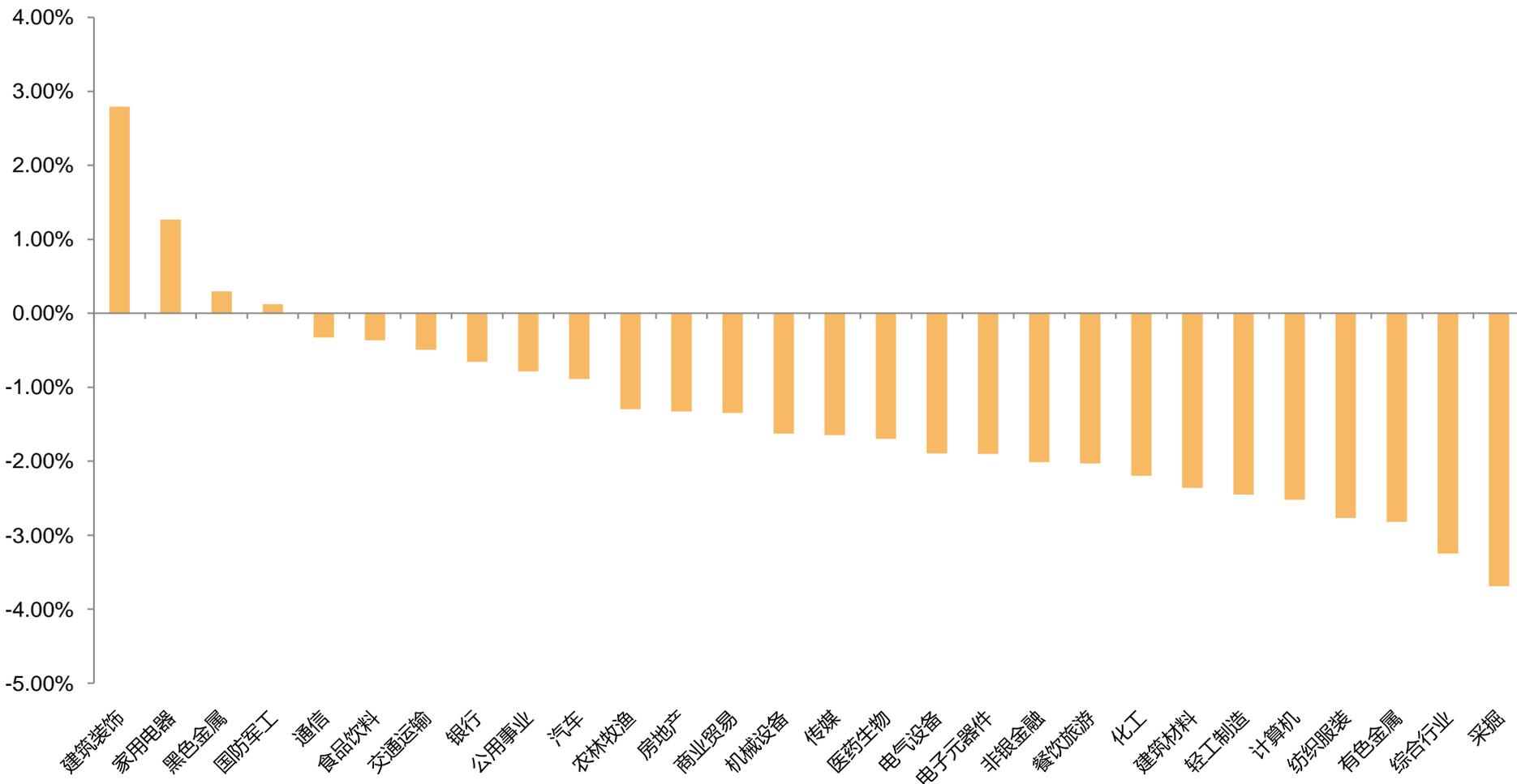


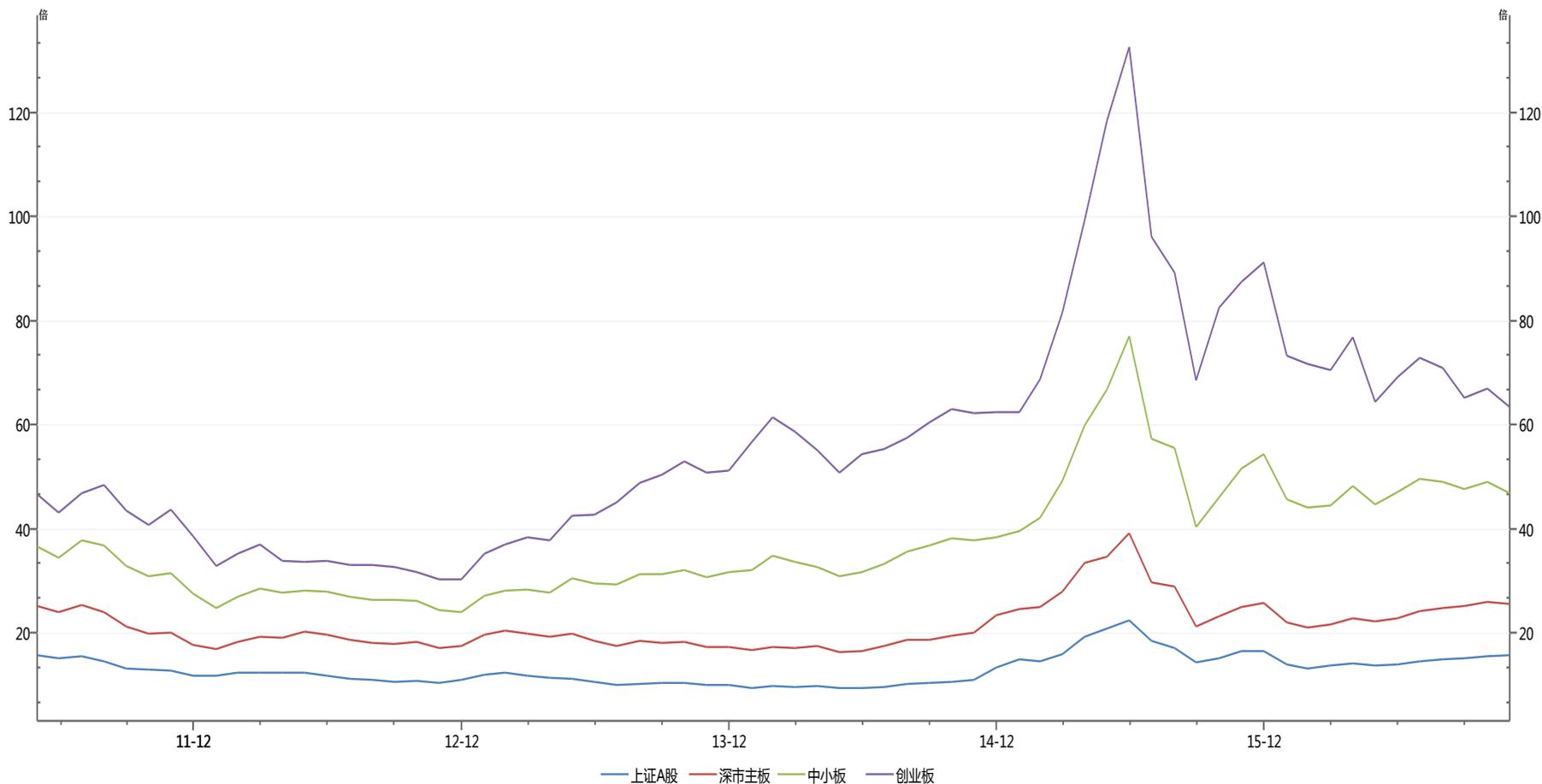
• 恒泰期货研究所2016年

## 二八行情终结，期指三品种未来走势分化

股指期货周报

2016.12.05



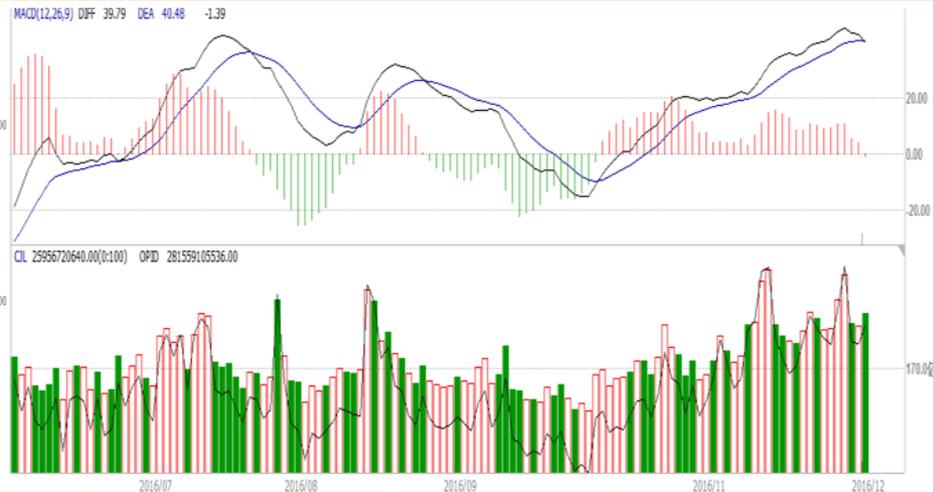


数据来源: Wind资讯

## 上证综指走势



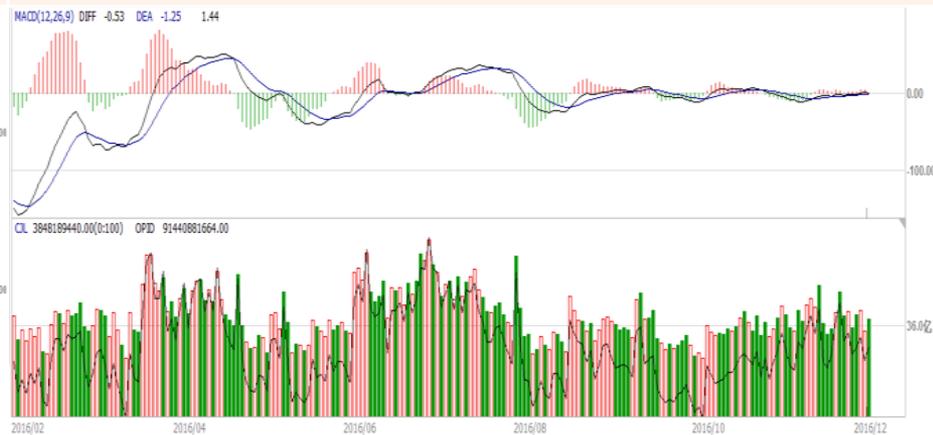
## 技术指标

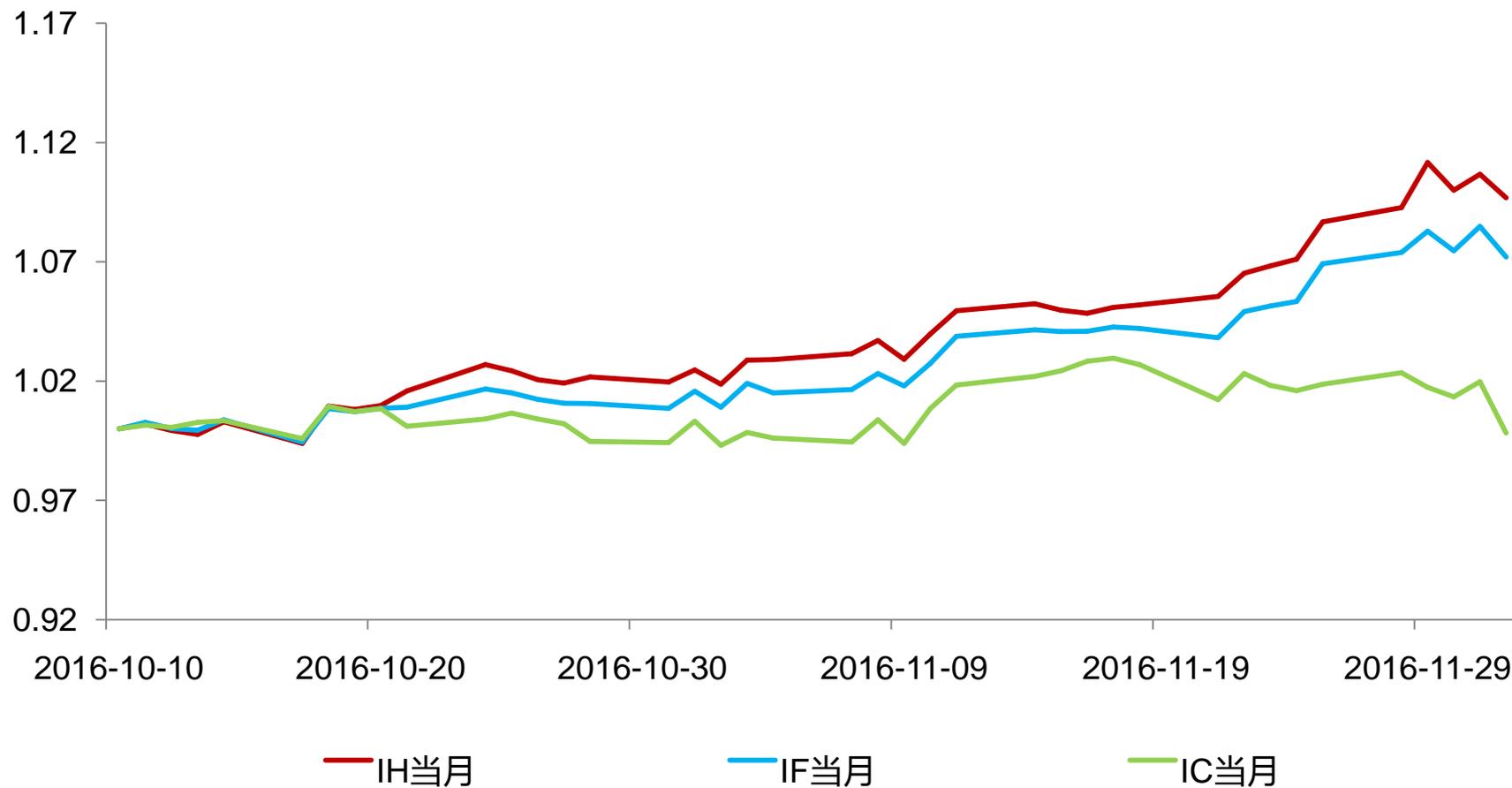


## 创业板指走势



## 技术指标





上周期指呈现出冲高回落的走势。股指期货前期非常强势，收出7连阳周K线。股指期货近期较为强劲的上涨行情主要有三方面因素推动。首先，宏观经济回暖，企业利润回升，提高股市估值。从经济数据来看，1—10月全国规模以上工业企业利润同比增长8.6%，增速比1—9月加快0.2个百分点。其中，煤炭、石化等重化工行业增长迅猛，供给侧改革效果明显。

其次，资金回流股市。其一是地产资金回流股市。9月底开始，监管层开始调控地产，市场对房地产的热情开始消退，股市成为这部分资金较好的选择。其二是债市资金回流股市。监管部门近期对债券降杠杆意图较明显，叠加美联储加息临近等因素，债券市场出现大幅下跌。在债券调整和市场风险偏好回暖的情况下，部分债市资金开始转入股市和商品，推动股市上涨。

最后，政策利好提高市场风险偏好。11月25日晚间，中国证监会与香港证监会发布联合公告，正式启动深港股票交易互联互通机制，深港通下的股票交易将于2016年12月5日开始。在目前A股连续上涨的情况下，深港通的开通有利于提振市场情绪，促进存量交易额的上涨以及股价的上扬。

不过随着上周沪指收出阴线周K线，预计期指涨势将告一段落。由于临近年末，资金面偏紧，前期权重股盈利丰厚，预计多单将落袋为安，预计整个12月将以调整为主。期指从10月上涨以来，三个品种走势分化非常明显，代表权重股的IH期指上涨近10%，代表蓝筹股的IF上涨7%，而代表中小盘的IC则是略微下跌，是一个非常明显的二八行情。而随着权重股行情告一段落，预计后市IH和IC的严重分化将趋于合理。特别是本周一，深港通将正式开通，将有利于中小盘。由于12月将告别单边上扬走势，波动将明显加大，趋势交易比较难把握，而由于权重股和中小创走势的分化将得到一定程度的纠偏，无论是后市中小创补涨，还是权重股回调，都将使两者的价差缩小。因此多IC空IH将是一个较为稳妥的交易策略。

操作建议：

多IC空IH的对冲交易策略



# 谢谢

免责声明：本报告仅代表作者个人观点，不构成买卖之依据。报告用以提供给商业客户和职业投资者参考，未经过允许不得转给他人，或者作为别的商业用途。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。期货有风险，入市须谨慎。

恒泰证券  
HENGTAI SECURITIES

恒泰期货  
HENGTAIFUTURES