

中投期货研究所

2016 年 9 月 26 日 星期一

- 市场表现：指数大幅下跌
- 主要观点：关注市场人气的变化

**张伟**

执业编号：

F0251993

电话：0755-82912597

QQ：280939215

地址：深圳市福田区投资大厦 3 楼中投期货研究所

## 宏观数据和政策解读

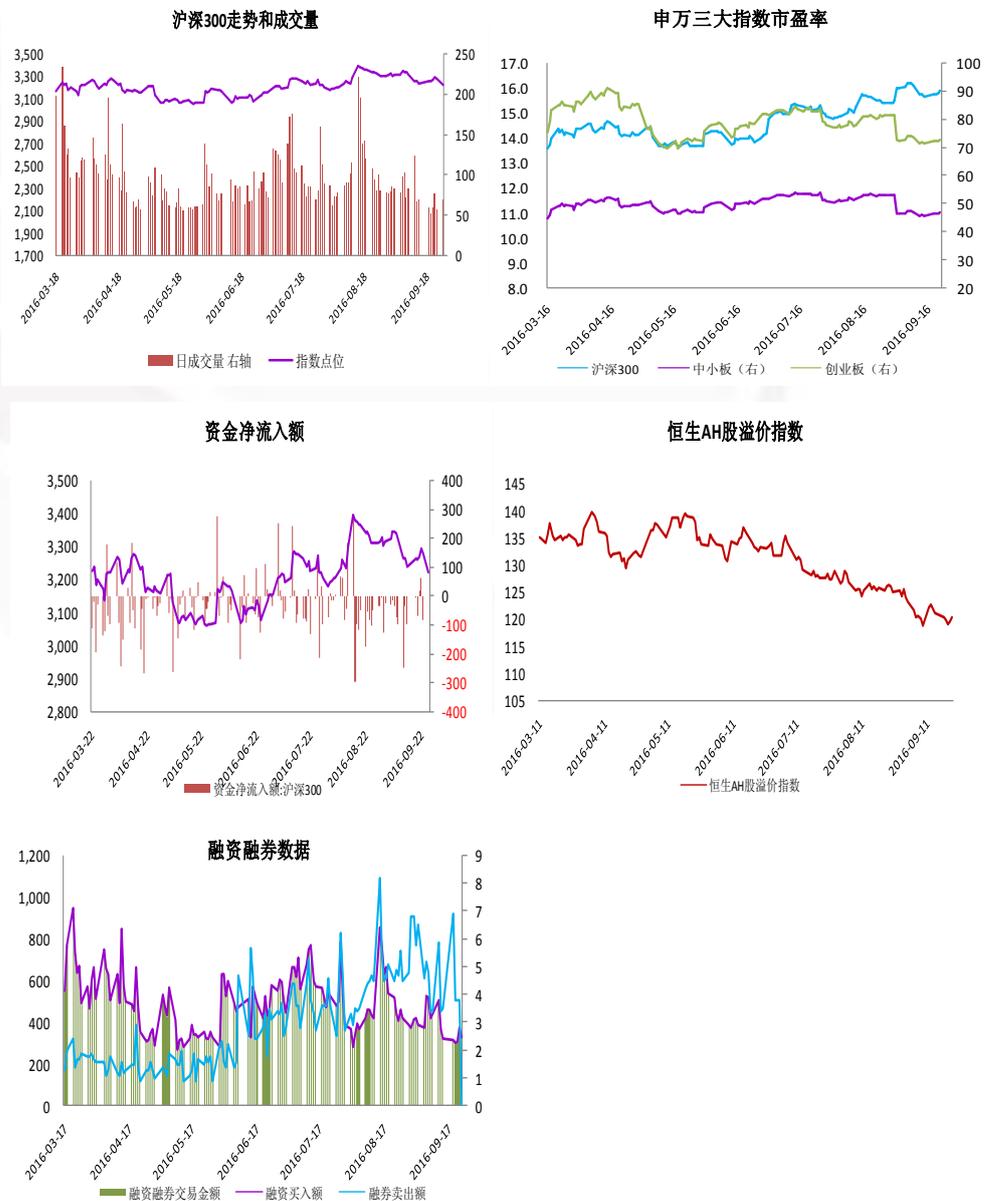
政策/数据	解读
央行 2450 亿“抽水”力度为半年最大	<p>据央行网站消息，中国央行今日进行了 1200 亿元 14 天期逆回购、100 亿元 28 天期逆回购，且公开市场今日有 3750 亿元逆回购到期。据此计算，央行今日净回笼资金 2450 亿元，单日“抽水”力度达到 3 月 4 日以来最大。也结束了此前连续 9 个交易日净投放。</p> <p>据路透统计，本周公开市场共有 9150 亿元逆回购到期；此外，周二还将有 49 亿元央票到期投放等额资金。</p> <p>基准货币市场利率对公开市场操作做出明显反应。7 天期 Shibor 利率涨 3.3 个基点，为近期罕见。主要是受跨国庆机构需求升温带动。</p> <p>路透社援引交易员观点称，本周面临跨节、跨季因素扰动，同时公开市场到期量将近万亿，资金面依然面临一定压力，市场情绪难脱谨慎，目前仍需继续关注央行后续的操作力度。</p> <p><b>点评：</b>央行此前已经释放出希望遏制杠杆的信号。副行长易纲称，短期要稳杠杆，要把杠杆率增速降下来。中国要通过优化杠杆率的结构，使其合理有效、可持续。</p>

## 行情分析

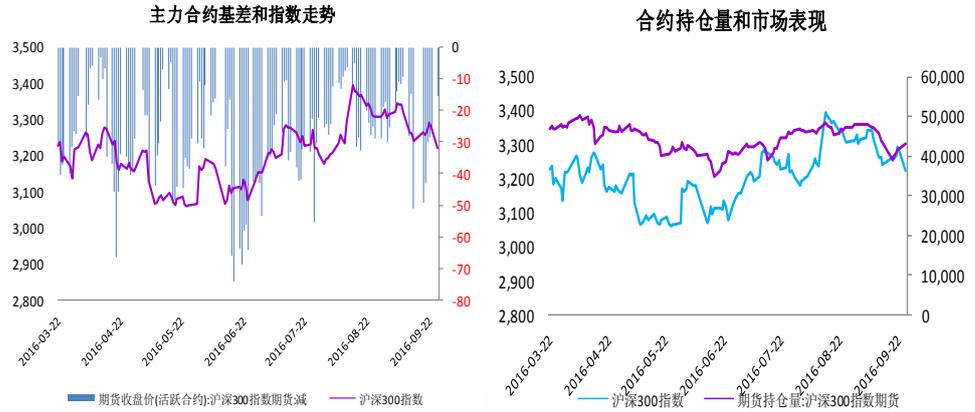
1. 周一，两市小幅低开后震荡下行，沪指一度逼近 3000 点。随后题材股有所回暖，创业板指翻红，沪指也一度震荡回暖。但受制于市场人气涣散，沪指依然无法突破低位震荡的僵局。午后，两市继续下挫，沪指失守 3000 点。截至收盘时，沪指跌 1.76%，报 2980.43 点，成交 1623 亿元；深成指跌 2.05%，报 10392.7 点，成交 2629 亿元。

- 指数出现大幅下跌。主要原因是前期上涨的动力不足，指数在上行乏力的情况下，只得向下寻求支撑。今日早会我们强调了政策监管趋严打击以游资为代表的积极性，以及 IPO 量过大过快对市场的压制也比较明显，市场的利空正在聚集。继续关注沪指 2950 区域的支撑，暂维持沪指 2950-3150 区间震荡的观点。
- 长期看，杠杆牛市遭遇股灾级别的调整，然而基本面支撑有限，宏观经济无法支撑市场再度回到趋势性上涨行情中，建议等待指数型的震荡区间形成。沪指震荡中长线为 2600-3400 的可能性较大。

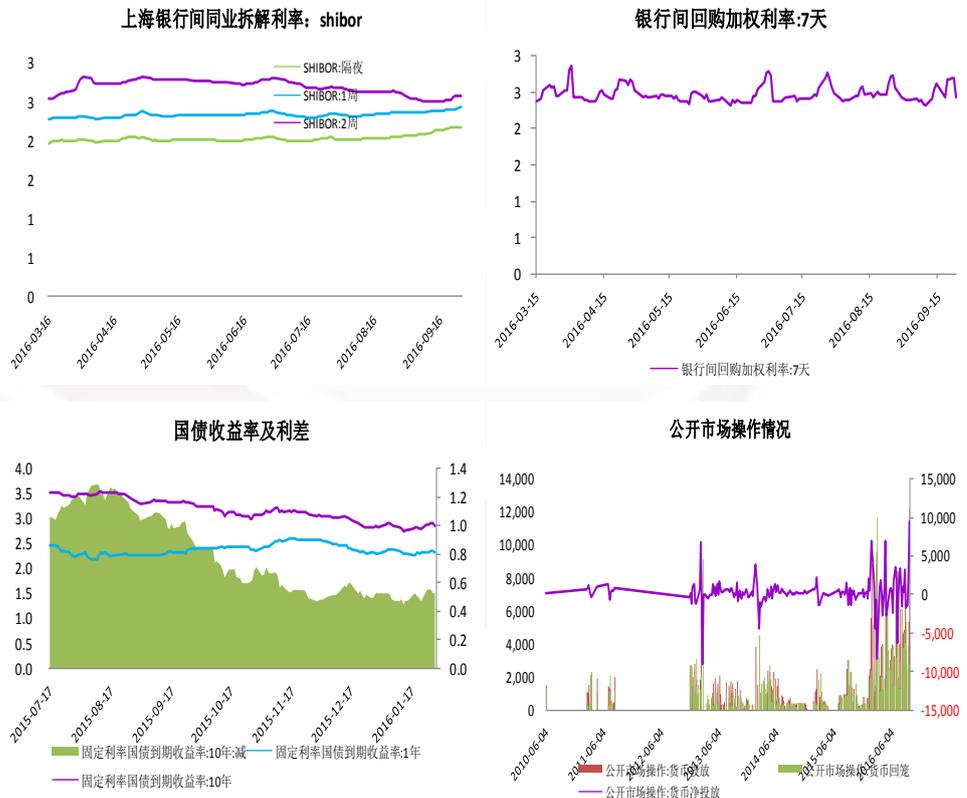
**现货市场表现、估值和资金进出状况**



## 期货市场表现及市场情绪



## 流动性状况和资金价格



## 早盘建议及复盘

4. **早盘建议为：**本周市场进入国庆假期最后一周，预计整体看市场的观望情绪将加重。政策监管趋严打击以游资为代表的积极性，以及 IPO 量过大过快对市场的压制也比较明显，但在成交低迷状况下市场抛压也较为有限，预计指数的震荡趋势将延续，维持沪指 2950-3150 区间震荡的观点。
- 复盘：关注沪指 2950 的支撑。

### ■ 风险提示

关注宏观经济政策大幅变动，以及局部风险事件、政治事件或者不可预见的事件导致指数走势出现超预期的变化。

### ■ 报告使用说明

#### 1、适合范围

- 报告如仅供投机者使用、仅供企业保值使用

#### 2、有效期

- 报告如 1 日内有效，或者每天要调整报告内容





## 中投期货研究所

### ■ 法律声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，中投期货对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券\期货买卖的出价或征价。

据此报告买卖证券\期货，后果由投资者自行承担。中投期货的客户可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

中投期货的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。中投期货没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告的版权仅为中投期货所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。