

定期报告

股指期货日报

2015年9月14日星期一

---大盘日内高开低走，期指大幅贴水现货

【行情综述】

昨日国企改革文件正式发布，上证早盘高开，但随后回落，午后跌幅扩大并基本回吐了上周的涨幅。8月宏观经济数据的弱势并不能完全解释市场短期的大跌，市场情绪过于悲观也是部分原因；由于短期内这种悲观预期难以在政策引导下完全扭转，大盘围绕3000点震荡的概率仍然较大，并且随着清理配资工作的进行，上证在配资集中平仓的情况下还可能回落至2850区域；但是从长期来看，部分个股已经具备了投资的价值。

三大期指主力合约早盘走弱，午后中证500股指期货合约跌幅扩大，IC500四上市合约收盘跌停，监管层可能会继续加强当前的管控措施。此外，还观察到三大期指主力合约再次大幅贴水现货。

从市场情绪的角度来看待，所有政策中短期对业绩改善有限，政策直接作用在引导投资者预期和提振信心。市场在经历了加杠杆和去杠杆的大幅波动和救市造成的人为波动后，市场参与者风险偏好降低，更多的参与到短期波段交易，这也使得每一次的支撑位和阻力位作用强化，逾越难度加大。国企改革预期兑现后短期难有进一步利多释放，而大盘从前期低点市场已经反弹了10%以上，这可能部分解释市场的大幅下跌。

考虑到中国经济体量较大，经历去杠杆后市场风险依旧较小，股市具有一定的投资价值。大盘的估值已经回落至2012年的水平，由于当前中国仍然处于降息周期，估值端的压缩相对有限，而市场利率整体低位，资金仍然较为充裕，因此虽然短期市场仍然可能回撤前低，但在四季度仍然看好股市走势。



国都期货研发中心

廖鹏程

电话：010-84180311

邮件：

liaopengcheng@guodu.cc

执业证书编号：F0306044

市场要闻

- 1、1-8 月份，全国房地产开发投资 61063 亿元，同比名义增长 3.5%，增速比 1-7 月份回落 0.8 个百分点；1-8 月份，房屋新开工面积 95182 万平方米，下降 16.8%，降幅持平。
- 2、1-8 月份，商品房销售面积 69675 万平方米，同比增长 7.2%，增速比 1-7 月份提高 1.1 个百分点；1-8 月份，商品房销售额 48042 亿元，增长 15.3%，增速提高 1.9 个百分点。
- 3、1-8 月份，房地产开发企业土地购置面积 14116 万平方米，同比下降 32.1%，降幅比 1-7 月份扩大 0.1 个百分点。
- 4、中国 1-8 月城镇固定资产投资同比 10.9%，增速降至 15 年来最低；预期 11.2%，前值 11.2%。
- 5、中国 8 月发电量同比 1%；前值-2.0%；中国 1-8 月发电量同比 0.5%；前值 0.4%。
- 6、中国 8 月规模以上工业增加值同比 6.1%，预期 6.5%，前值 6%；中国 1-8 月规模以上工业增加值同比 6.3%，预期 6.3%，前值 6.3%
- 7、中国 8 月社会消费品零售总额同比 10.8%，预期 10.6%，前值 10.5%；中国 1-8 月社会消费品零售总额同比 10.5%，预期 10.4%，前值 10.4%。

行情回顾

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	持仓量	涨跌幅
IF1509	3350.0	3360.0	3101.0	3130.6	21371.0	26557.0	-5.32%
IF1510	3247.4	3250.0	2968.4	2980.0	4867.0	7579.0	-7.03%
IF1512	3098.8	3126.6	2802.0	2809.0	2306.0	11303.0	-8.27%
IF1603	3117.4	3117.4	2770.0	2800.0	273.0	1097.0	-7.67%
IH1509	2208.2	2211.0	2100.0	2134.0	8613.0	11764.0	-2.04%
IH1510	2145.2	2161.2	2040.0	2057.6	1923.0	3675.0	-3.18%
IH1512	2110.2	2110.2	1953.0	1976.4	730.0	4116.0	-4.44%
IH1603	2078.8	2085.6	1930.0	1963.6	96.0	461.0	-4.38%
IC1509	6498.0	6500.0	5758.2	5758.2	8153.0	7599.0	-10.00%
IC1510	6230.0	6271.0	5542.4	5542.4	1781.0	2453.0	-10.00%
IC1512	5929.0	5959.8	5262.4	5262.4	639.0	2626.0	-10.00%
IC1603	5827.0	5827.0	5139.2	5139.2	73.0	662.0	-10.00%

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。