

市场震荡收高 偏多思路参与

关注度：★★★★

期指回顾

三大股指期货合约开盘后小幅冲高回落，午后呈现出低位震荡走势，截止收盘，IF和IH主力合约涨幅在0.5%左右，IC涨幅超过1.5%。但市场人气仍然较为清淡，期指参与度不高，IF交易量维持在1万手之上，IC成交近1万手，而IH成交在5000手，持仓小幅增长。IF和IC上面仍然大幅贴水现货指数。

股市回顾

上证综指开盘后在短期均线附近震荡，当前上证的5日、10日和20日均线交织，这一区域呈现出一定的支撑作用。周二PIM数据虽然低于市场预期，但是大盘整体维持震荡，并且在今日小幅收高。当前市场虽然并未有更多利空，但市场普遍悲观，量能仍然较为萎缩，大盘后期震荡筑底为主，看好优质个股走势。

操作建议

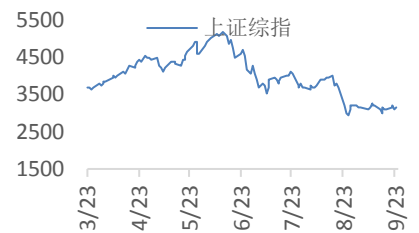
市场整体消息面平静，下有支撑，上有阻力，短期这种震荡局面难以通过市场自身力量大盘，但是我们看到上周市场在没有托市力量下完成超跌反弹，虽然力度较弱，但是较为积极的信号。虽然经济数据显示后续经济增长放缓概率较大，但是政策力度也可能超预期，加之市场量能微弱严重，波段反弹可期，建议维持偏多思路参与，背靠20日均线逢低买入。

报告日期 2015-09-24

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3285.00	21.97
上证50	2188.09	9.54
中证500	6315.11	90.51

主力合约



研究所

阳洪

股指期货分析师

执业证书编号：F0295330

投资咨询从业资格号：Z0011206

010-84180307

yanghong@guodu.cc

联系人：

廖鹏程

股指期货分析师

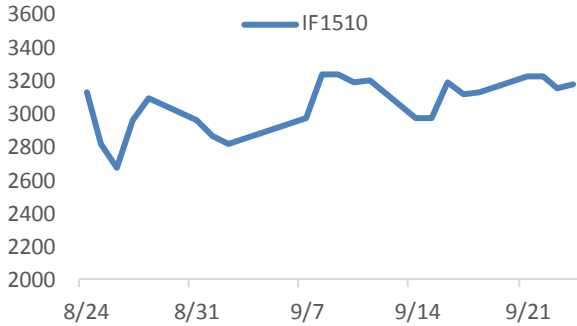
执业证书编号：F0306044

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

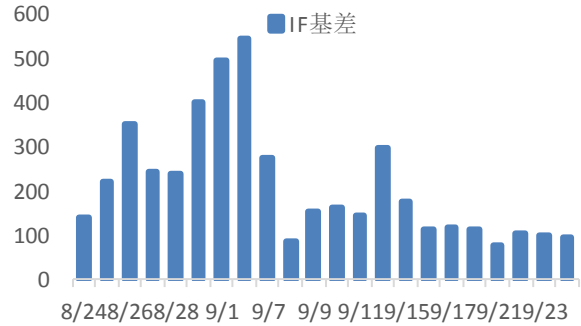
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



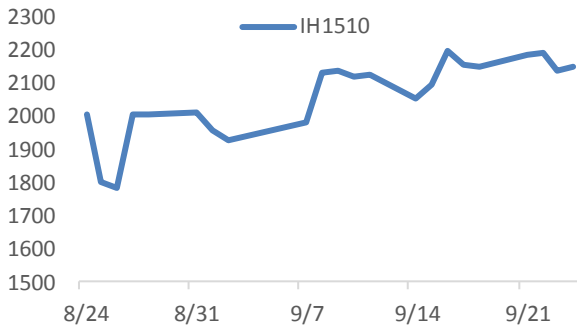
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 主力合约基差



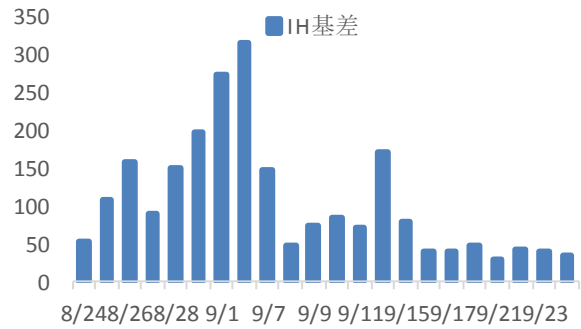
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



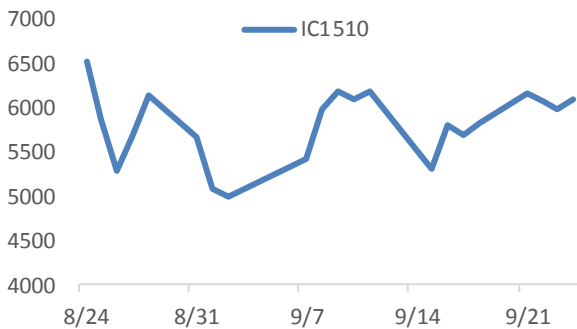
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 主力合约基差



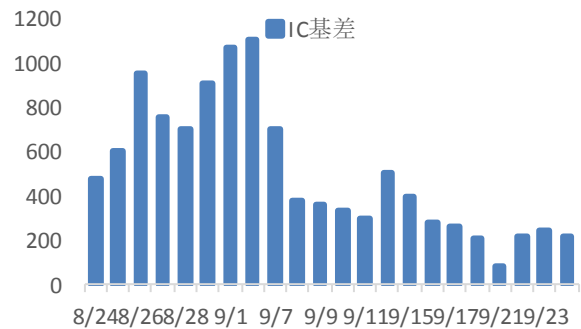
数据来源: wind、国都期货研究所

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 主力合约基差



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

阳洪，国都期货研究所金融期货分析师，主要负责股指期货研究。

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。