

企业利润回落 大盘震荡回升

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约日内冲高，走势稍显分化，前期大幅贴水的 IC 主连在开盘小幅高开，短时调整后开始明显走高，午后高位调整，贴水较开盘收窄近百点，日内涨幅 3.61%，持仓增加 277 手至 9251 手；IF 和 IH 主连则在开盘后明显走弱，但随后均收复了跌幅，收盘分别录得 1.19% 和 0.44% 涨幅。

股市回顾

上证综指在开盘后急速走弱，中国 8 月规模以上工业企业利润同比大幅走弱，跌幅 8.8%，创下 2011 年 10 月数据发布以来最大跌幅，前值 -2.9%，受此影响，大盘的开盘后急速下跌 1%，但随后收复跌幅，收于 3100.76 点。

操作建议

工业企业利润数据大幅低于市场预期，且走弱继续明显，接下来上市公司将陆续披露三季度季报，由于限制减持及经济大幅走弱，预计企业盈利状况难以好转。市场整体偏于悲观，盈利走弱预期已经开始逐步考虑进资产价格，从这几次数据公布后市场的反应可以看出，虽然整体偏空，但下方空间有限。

由于今年我国投资增速不到往年增速的一半，投资仍然存在一定的发力空间。此外，今年大规模的基建项目的批复并没有明显体现到投资增速中，随着政府债务置换的完成，财力的释放，后续投资可期，因此我们看好四季度市场走势。虽然短期大概率呈现出 3000/3200 区间震荡，仍然建议遇支撑尝试布局多单。

报告日期 2015-09-28

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	3242.75	10.80
上证 50	2169.94	-13.46
中证 500	6219.69	111.32

上证综指



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

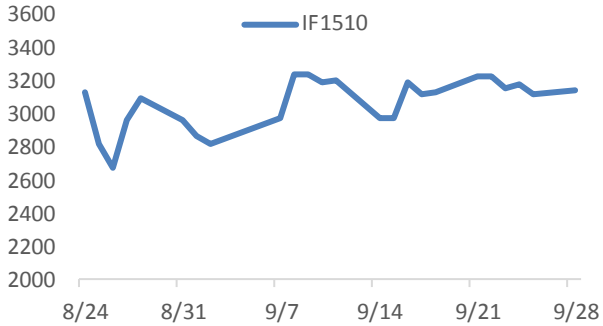
执业证书编号：F0306044

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

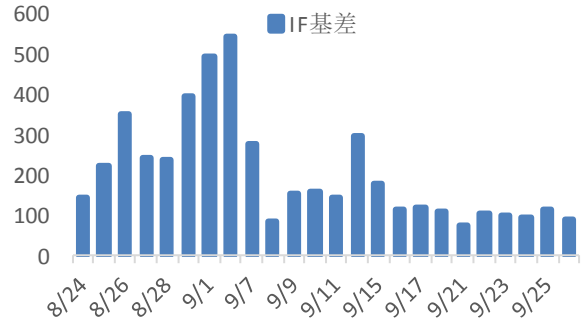
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



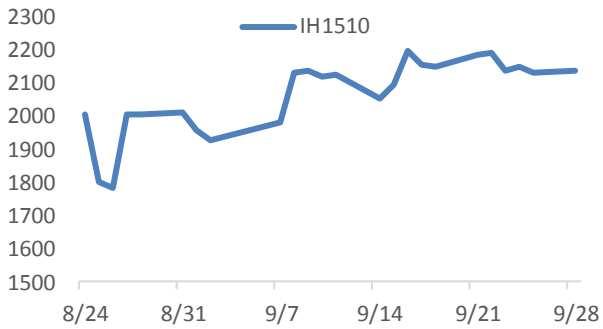
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 主力合约基差



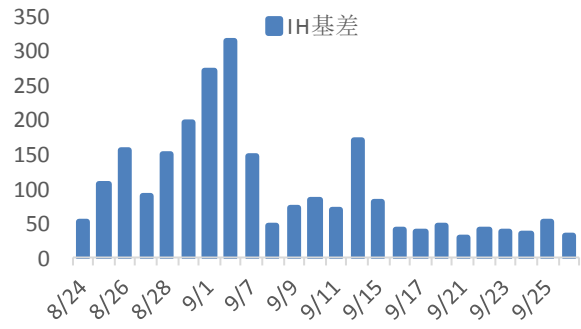
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



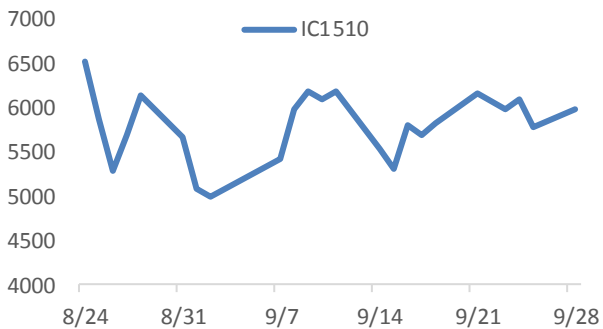
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 主力合约基差



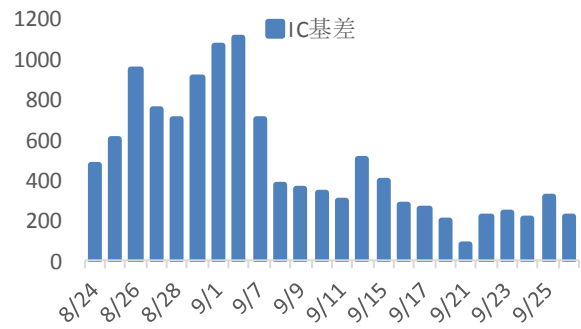
数据来源: wind、国都期货研究所

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。