

大盘日内冲高回落 短期不确定性增加

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约日内冲高回落，各合约不同程度走弱。开盘三大指数期货跳空低开，随后震荡回升，一度收复跳空缺口，但午后回落，收盘跌幅均超过1%。成交量和持仓小幅增长，相对现货贴水小幅收窄，主要原因在于现货下跌幅度大于期货。

股市回顾

上证综指早盘跳空低开后震荡走高，一度收复日内跌幅，但午后大盘走弱，技术上回落20日均线附近，截止收盘，上证综指收盘报3325.08点，跌幅1.7%，成交额2860亿元。深证成指报11304.9点，跌幅2.09%，成交额4581亿元。创业板指报2432.04点，跌幅1.87%，成交额1232亿元。

操作建议

市场整体走势偏弱，早盘低开几乎回吐前期全部涨幅。10月财新制造业PMI指数为48.3，高于市场预期，产出和新订单较前月明显回升，内需略有企稳；新出口订单重回荣枯线之上，但是否持续还有待后续数据观察。此前，10月官方制造业PMI为49.8，持平前值，低于市场预期的50，连续三个月低于市场预期。短期来看，经济仍然面临较大下行压力，稳增长的压力下，货币着财政政策宽松或加码。当前无风险利率下行和风险偏好修复的逻辑并没有改变，流动性充裕下股市向下空间有限，但考虑到市场短期不确定性因素的增加，建议短线操作为主。股指期货可以20日均线为支撑，尝试逢低买入。

报告日期 2015-11-02

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3475.96	-58.12
上证50	2280.09	-32.88
中证500	6936.43	-148.54

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

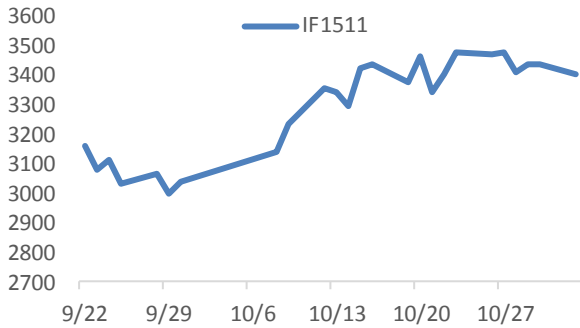
执业证书编号：F0306044

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

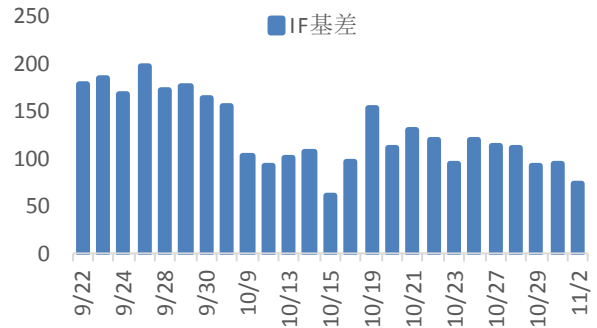
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



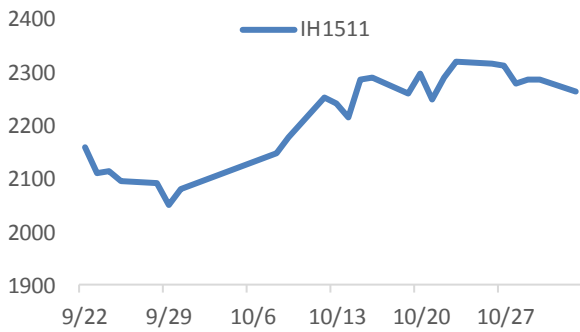
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 主力合约基差



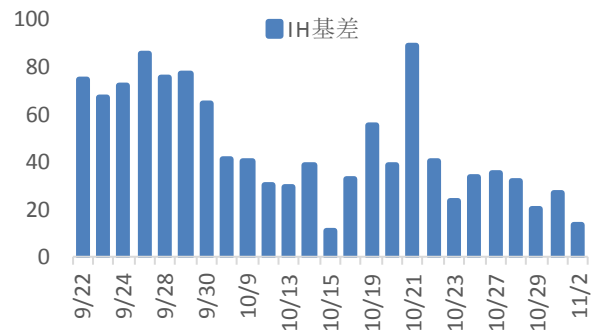
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



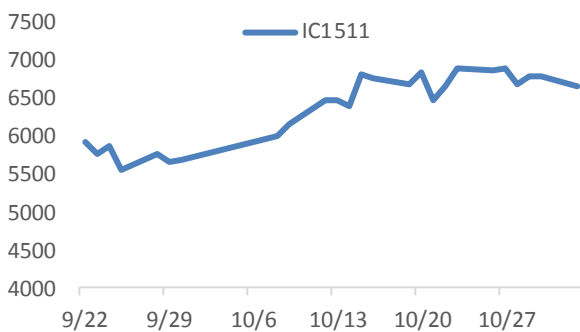
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 主力合约基差



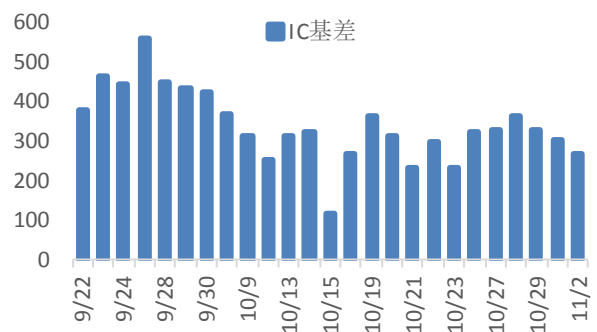
数据来源: wind、国都期货研究所

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。