

宏观数据维持低位 股指面临回调风险

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约日内走势继续分化，中证500股指期货收盘涨幅接近2%，上证50股指期货收盘勉强持平，各合约基差明显收窄，但上证50股指期货仍然大幅贴水现货指数。

股市回顾

上证综指早盘弱势震荡，午后随着10月份宏观经济数据的公布，市场小幅下挫，但尾盘回升，收盘小幅收高。截止收盘，上证综指报3650.25点，收创近三个月新高，涨幅0.27%，成交额4678亿元；深证成指报12677.5点，涨幅1.42%，成交额6735亿元；创业板报2804.68点，涨幅2.11%，成交额1902亿元。

操作建议

除小盘股强力反弹外，市场整体窄幅波动。10月宏观经济数据整体并无新意，延续了前期偏弱的区域，基本维持低位。消费数据在黄金周的带动下回升至9个月来高点，但工业增加值和房地产延续了下行趋势，数据来看并不乐观，10.2%的投资增速也刷新了十五年来新低。发电量的下降印证了工业增速乏力。

数据反映的情况并不乐观，但整体并未超出市场预期，短期出台新的刺激措施的可能性有所降低，市场或延续前期的投资主线，当前大盘处于前期震荡区间下沿，短期可能面临调整，建议适当减仓。

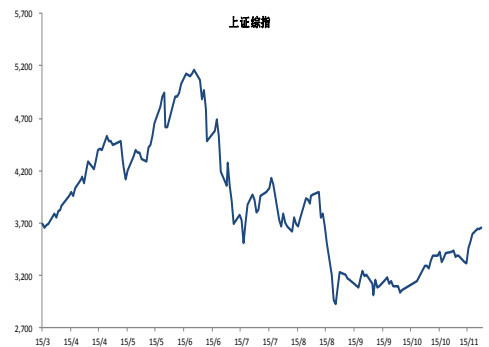
报告日期

2015-11-11

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3833.65	0.41
上证50	2505.83	-16.85
中证500	7684.67	109.66

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

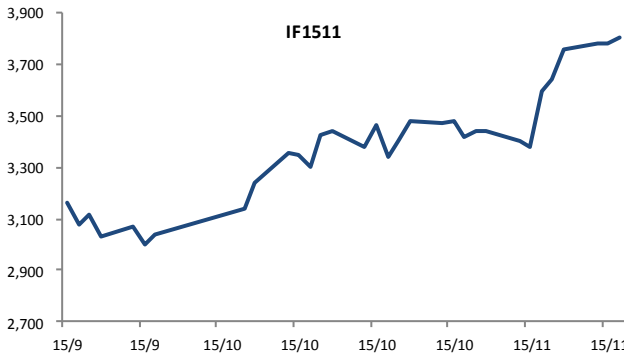
执业证书编号：F0306044

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

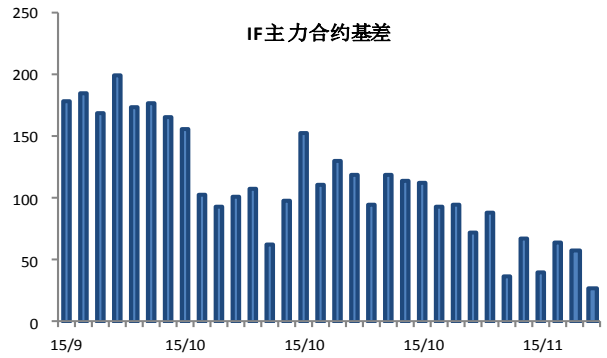
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



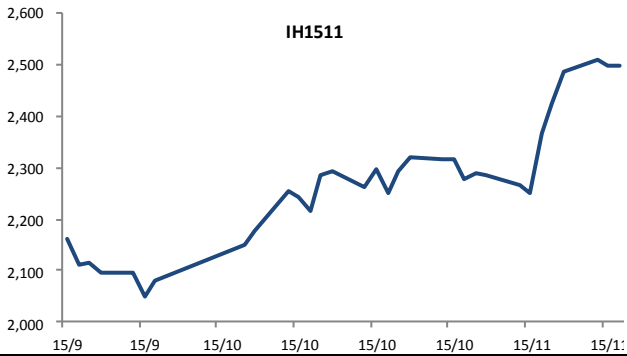
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



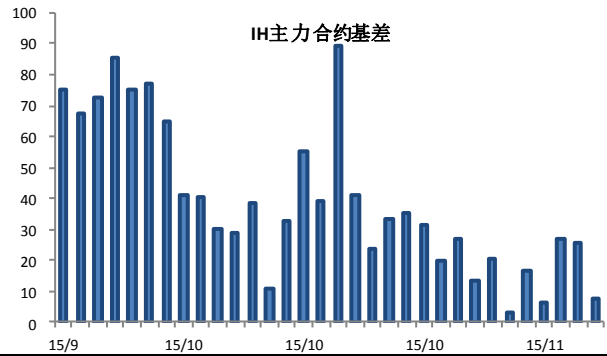
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



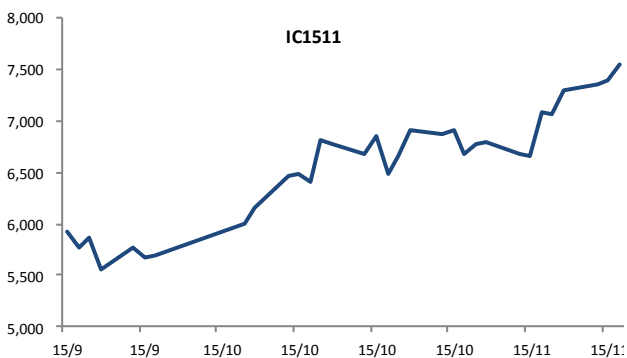
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



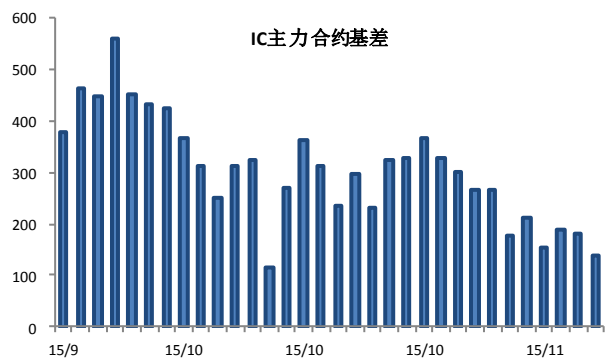
数据来源: wind、国都期货研究所

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 IC 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。