

PMI 数据继续走弱 市场日内走势震荡

关注度: ★★★

期指回顾

三大股指期货合约震荡走低, IF 和 IH 主力合约跌幅超过 2.5%, IC 主力下跌 1.93%, 日内成交基本持平前一交易日, 持仓小幅增长。三大指数期货合约早盘低开 after 震荡, 早盘开始走低, 中证 500 盘中跌幅高于沪深 300 和上证 50 指数期货。升贴水方面, IF 和 IH 贴水基本维持前一交易日, 而 IC 贴水扩大至 244.2 点, 显示投资者对小盘股态度仍然较为谨慎。

股市回顾

上证综指在站上短期均线之后未能继续向 30 日均线靠拢, 早盘大幅低开, 日内走势震荡, 低于预期的 PMI 数据公布后市场反应较为平淡, 早盘的低开可能已经部分反映出市场对数据的预期, 此外下半年经济数据持续低迷, 保增长压力较大, 财政政策可能发力, 政策预期可能部分限制市场下跌空间。

操作建议

中国 9 月财新制造业 PMI 初值 47.0, 较 8 月终值回落 0.3, 继续处于荣枯线之下, 由于这一数值创下 09 年 3 月最低, 制造业下行压力依旧较大。从分项表现来看, 多项指标处于收缩区间, 产出回落至 45.7, 新订单及就业等分项也出现了下降, 内外需仍然疲弱。价格指数也持续回落, PPI 等价格指数未来可能持续走弱。经济仍然面临加大下行压力, 财政政策有望继续加码。

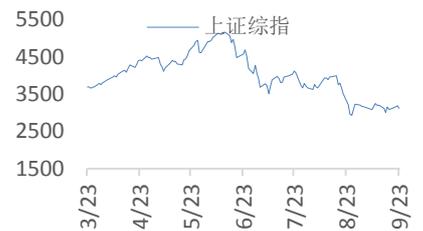
从市场反应来看, 数据虽然大幅低于预期, 但是股市的反应较为平淡, 整体下跌空间有限, 由于大盘未能突破 3200/3220 压力位, 后续走势可能会回归到 3000/3200 区间震荡, 建议观望为主, 靠近区间下沿可以尝试多单介入。

报告日期 2015-09-23

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深 300	3263.03	-76
上证 50	2178.55	-58.77
中证 500	6224.60	-71.32

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

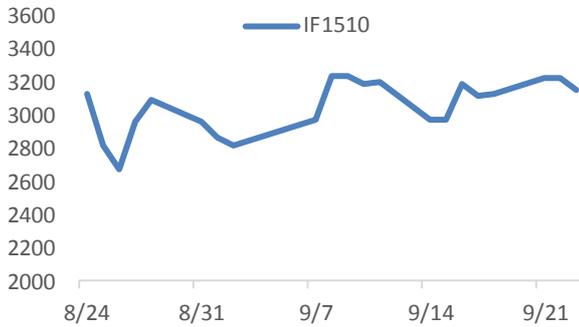
执业证书编号: F0306044

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

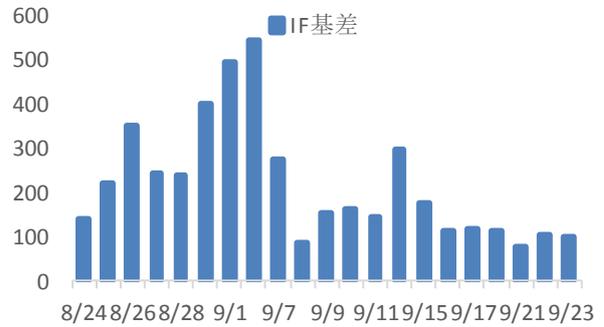
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



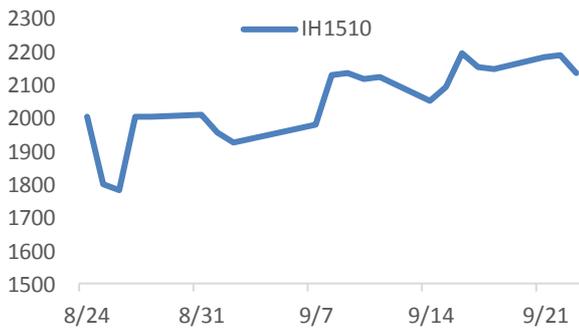
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 主力合约基差



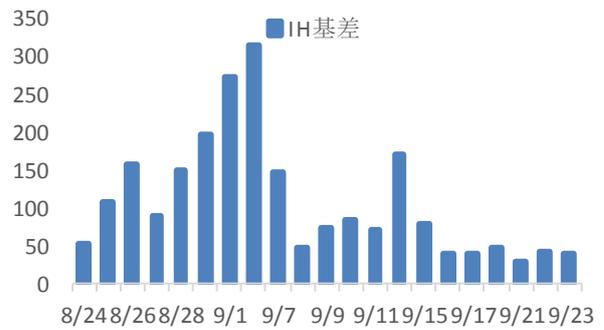
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



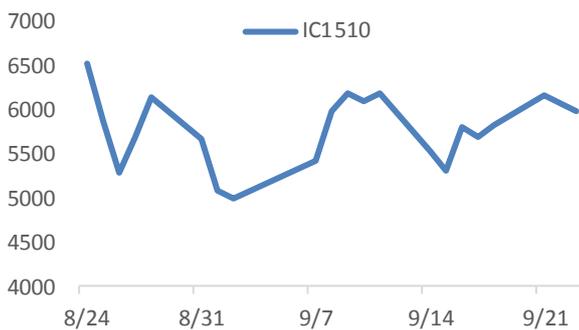
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 主力合约基差



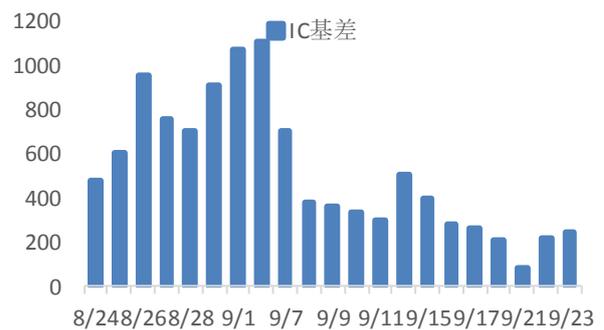
数据来源: wind、国都期货研究所

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。