

通胀数据回落 大盘小幅收低

关注度：★★★★

期指回顾

三大指数期货合约日内走弱，早盘股指期货合约在低开后一度冲高，但随后开始宽幅震荡，尾盘回落，跌幅均在1%左右。由于本周五为股指期货当月合约到期日，部分投资者开始向下月移仓。期货贴水现货程度基本持平前一交易日，但IC贴水小幅缩小，主要由于中证500指数跌幅偏大。

股市回顾

上证综指开盘后宽幅震荡，午后震荡走低，收盘跌幅接近1%，成交基本持平前一交易日。截止收盘，上证综指报3262.44点，跌幅0.93%，成交额3303亿元；深证成指收盘报10901.5点，跌幅1.27%，成交额4289亿元；创业板收盘报2305.00点，跌幅1.58%，成交额1183亿元。

操作建议

国家统计局数据：中国9月CPI同比1.6%，预期1.8%，前值2.0%；9月PPI同比-5.9%，连续第43个月下滑，预期-5.9%，前值-5.9%。9月份CPI同比涨幅比上月回落0.4个百分点，主要原因是对比基数较高。工业生产者出厂价格环比下降0.4%，降幅比上月收窄0.4个百分点。主要原因一是多数工业行业环比价格降幅缩小。

此外，中国银行间债市周三现券收益率继续下降。10年期国债现券收益率降幅一度达到7、8个bp(基点)，盘中最低成交于3.00%，参考中债估值，为2009年1月以来低位。一级市场方面，新发10年国债票面利率2.99%，为自2008年12月以来首次跌破3%。

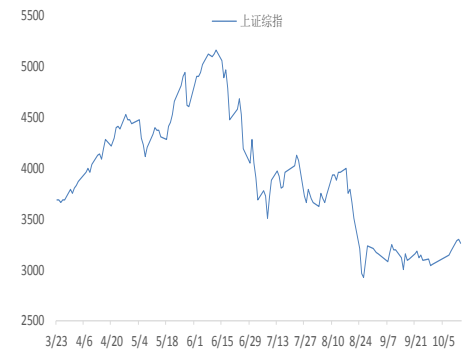
长端利率走低有利于投资的回升，今年投资增速较往年同期偏低，或称为稳增长的发力点。短期资本外流压力放缓，建议维持偏多思路参与，逢低建立IF和IH合约多单。

报告日期 2015-10-14

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3406.11	-38.93
上证50	2253.91	-17.04
中证500	6724.50	-77.58

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

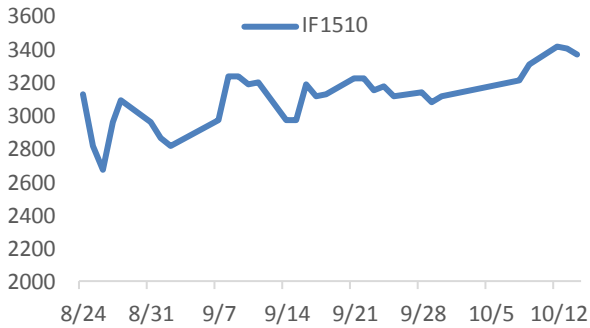
执业证书编号：F0306044

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

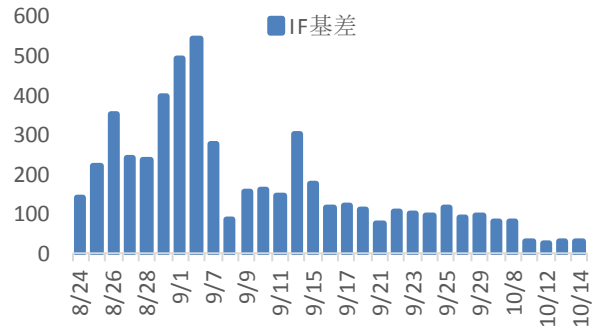
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



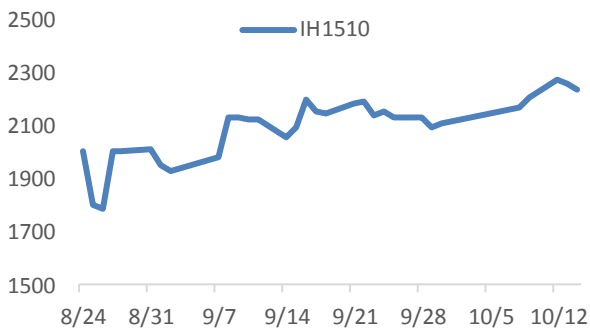
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 主力合约基差



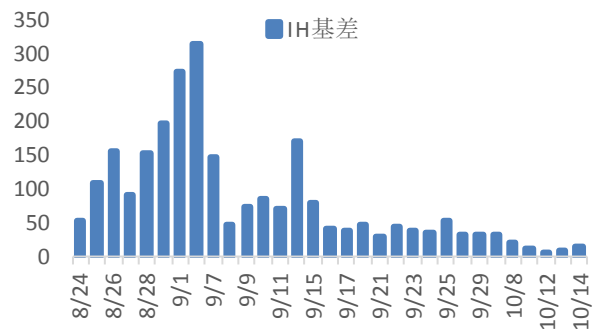
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



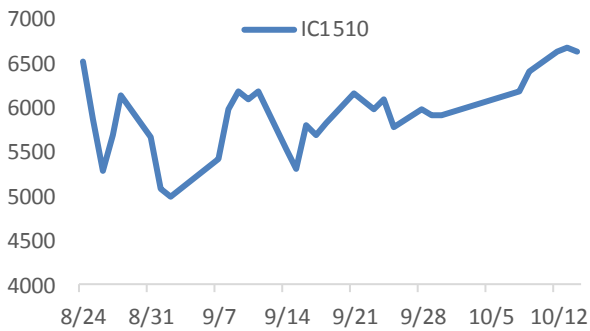
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 主力合约基差



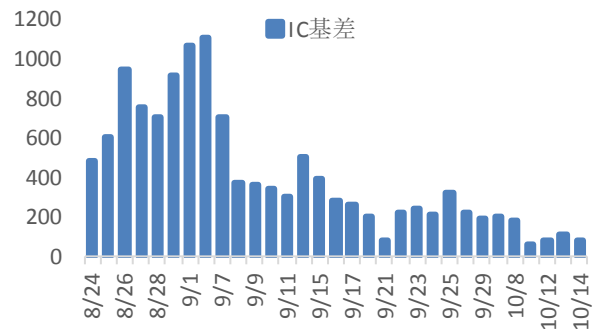
数据来源: wind、国都期货研究所

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。