

## 美联储9月按兵不动，A股波动率创新低

报告日期 2016-09-22

关注度：★★★★

### 行情回顾

市场近期无持续性热点，成交清淡，波动率处于近10年低位，昨日两市微涨。周三美联储发布9月FOMC会议声明，维持利率不变，下调长期利率预期，未排除年内加息一次的可能。人民币短期贬值压力减小，市场资金面将保持稳定。保监会认可“险资举牌”，表示将进一步促进保险资金与资本市场的良性互动发展。由于保险资金追求稳定收益的天然属性，为资本市场提供了长期稳定的资金来源，同时机构投资者具备专业的投资能力，随着其占比上升，资本市场的波动将趋于理性，价值投资特征愈发明显。

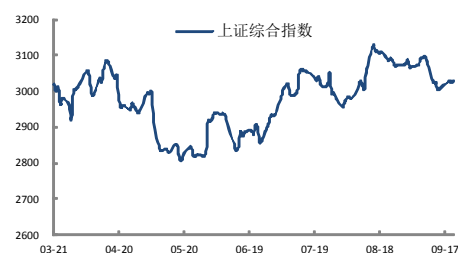
### 操作建议

操作上，可围绕供给侧改革和财政政策调整主线震荡思路参与，关注资金面变化。

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3,266.64	9.23
上证50	2,187.15	2.95
中证500	6,343.75	1.72

### 上证综指

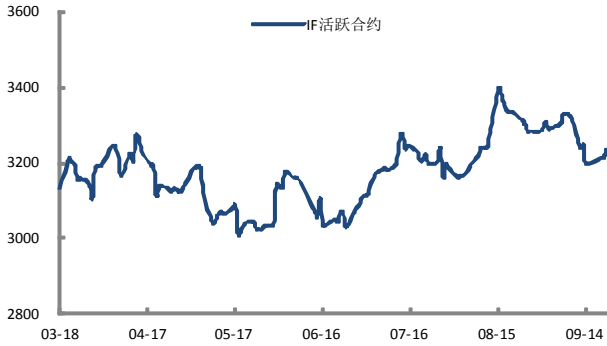


### 研究所

武猛  
股指期货分析师  
执业证书编号：F3015226  
010-84180311  
wumeng@guodu.cc

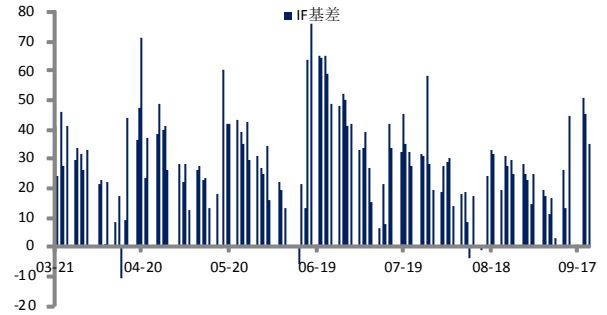
一、相关图表

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



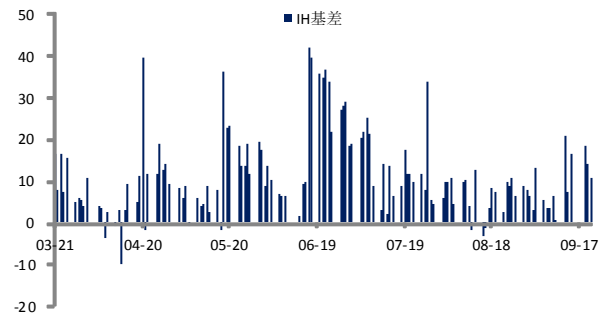
数据来源: wind、国都期货研究所

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



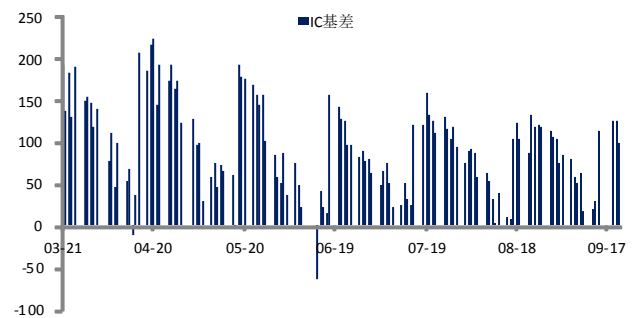
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 中证 500 股指期货主力合约



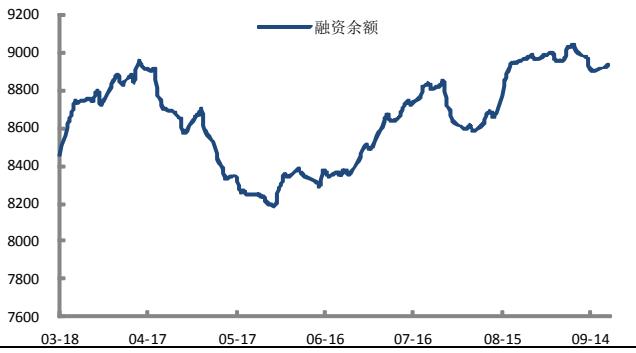
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 IC 主力合约基差



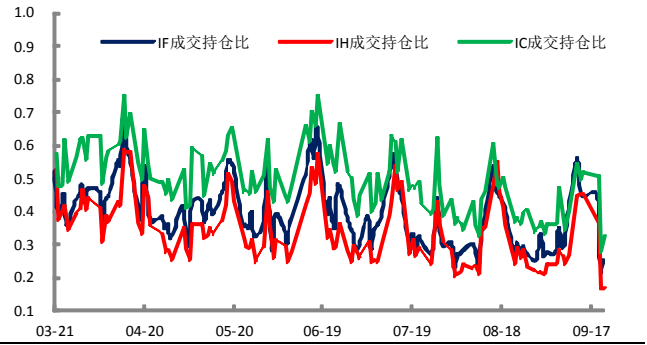
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额



数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 期货主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

武猛，国都期货股指期货分析师，中国石油大学硕士学位，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。