



作者： 宏观与金融组 相阳 CIIA

执业编号：F3009863

联系方式：010-68578169 / xiangyang@foundersc.com

成文时间：2016年9月26日星期一

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

股指波动率明显不足 短期或将迎来突破点

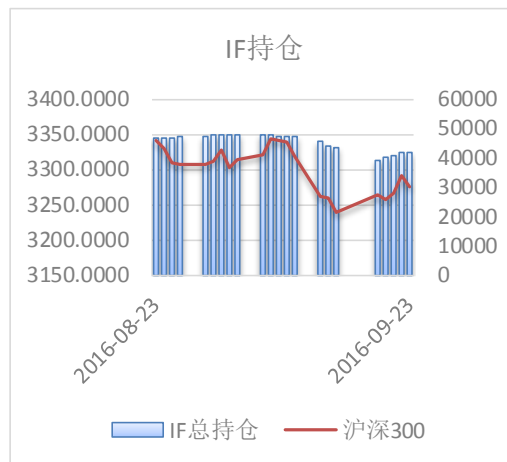
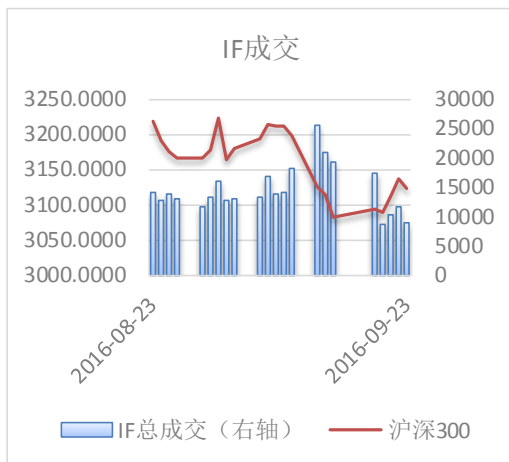
✚ 总结与操作建议：

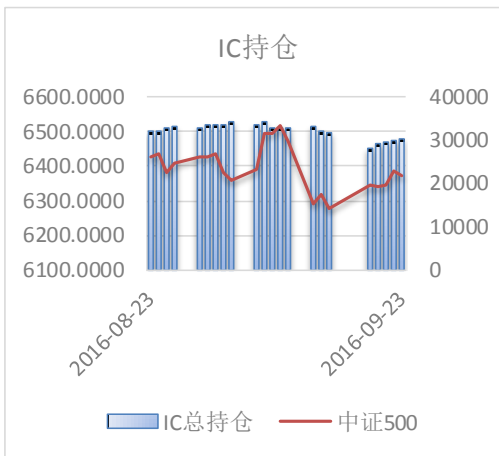
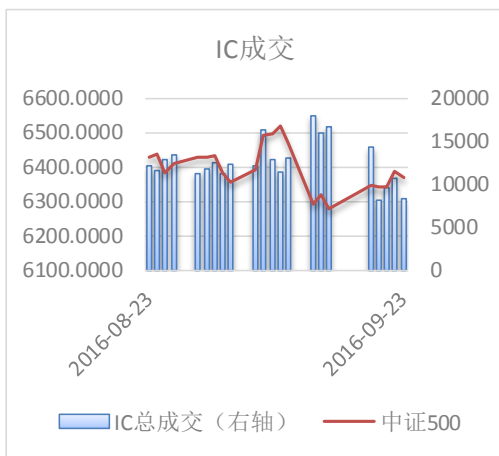
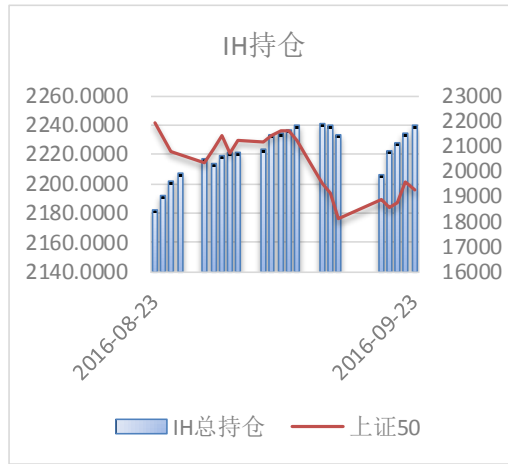
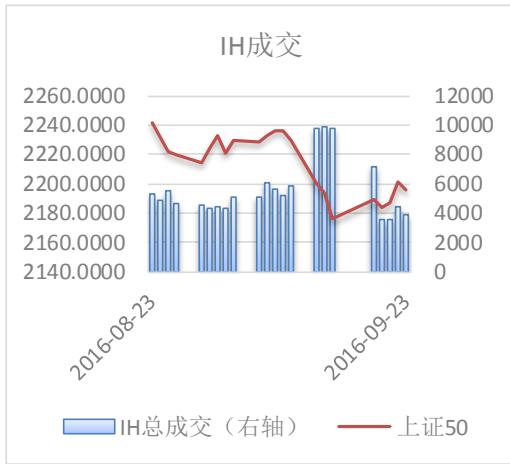
上周股指延续震荡走势且波动率明显不足，虽然各版块录得不错的涨幅，但多是在美联储9月不加息决议后，受全球市场共振上涨中完成的。两市的每日成交基本在3500亿的地量左右，资金对于上涨明显缺乏信心。

当前宏观逻辑并未发生明显变化，CDS的推出有利于释放债市风险，减少市场的信用风险，这对于金融市场整体都具有积极意义。上周股市资金虽然仍然处于净流出态势，但流出速度日渐减弱，期指表现在周四周五明显好于股指，期指成交情况与股指吻合，均处地量，持仓量在交割之后回到近期均值水平，股指期货市场处于平稳状态。价差贴水稳中有降，结合股市资金流入重心上移，下行概率较小，窄幅震荡之后本周或将迎来变盘点。沪深300支撑位3260，止损位3320。

评级：震荡

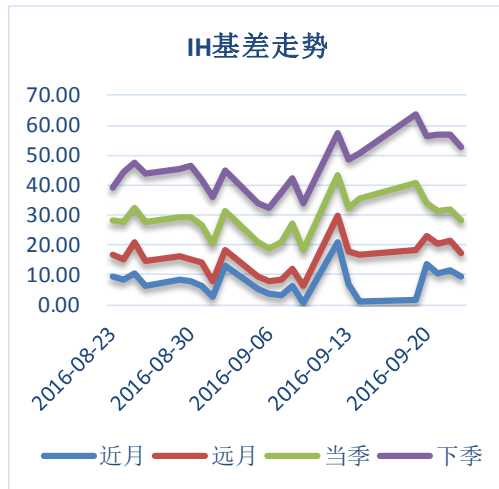
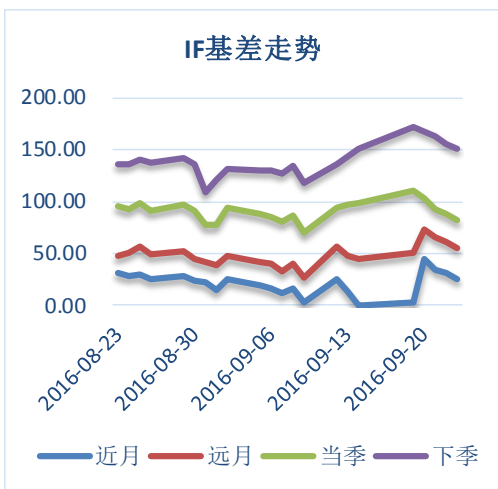
1、行情回顾

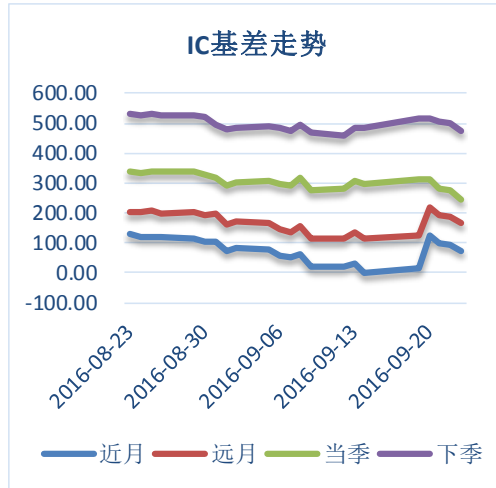




数据来源: Wind、方正中期研究院

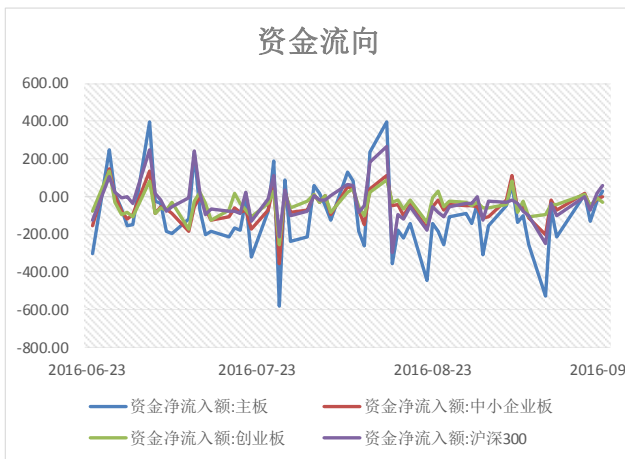
2、价差分析





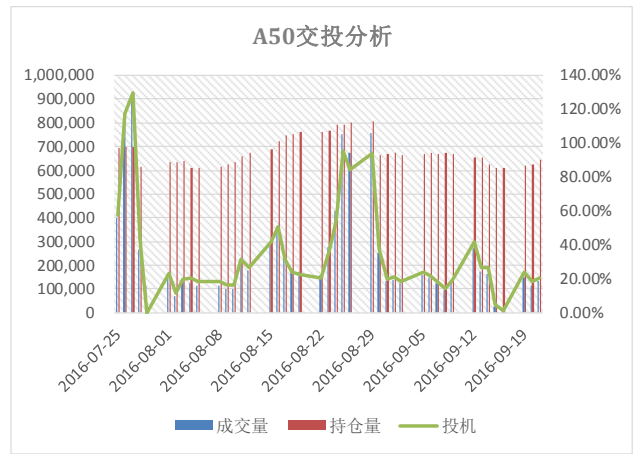
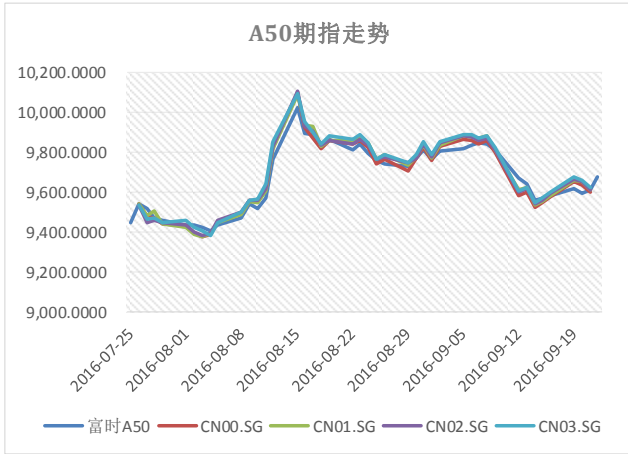
数据来源: Wind、方正中期研究院

3、 资金情况与市场分析



数据来源: Wind、方正中期研究院

4、 新交所 A50 股指期货分析



数据来源：Wind、方正中期研究院

方正金融，正在你身边。

重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。方正中期研究院力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经方正中期研究院许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归方正中期所有。

行情预测说明：

涨：当周收盘价>上周收盘价；

跌：当周收盘价<上周收盘价；

震荡：（当周收盘价-上周收盘价）/上周收盘价的绝对值在 0.5%以内；

联系方式：

方正中期期货研究院

地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

电话：010-85881117

传真：010-64636998
