



国庆假期持仓策略--股指

冠通研究 2022-09-30

➤ 股指期货

国内股市大盘从9月13以来,形成一个明确的下跌过程,从3278点一路下跌到目前3021点左右,这其中最主要的向下原因是美欧激进加息导致的外盘下跌,对A股大盘产生了糟糕的不良溢出,其中道琼斯指数从8月中旬34000点一路下滑至目前29000点左右,下滑了约5000点;标普500指数下滑同样可观,不可能不对A股产生影响;但美联储目前持续加息遏制通胀的决心巨大,外盘特别是美股仍有可能继续下滑,导致国内大盘和近月股指期货下滑。但国内政策方面,政府稳增长,稳外贸,保交楼和其他减税降费政策都是利好国内企业和国内股市的。刚刚公布的9月份官方制造业PMI为50.1%,比上月上升0.7个百分点,重回扩张区间;非制造业PMI指数和综合PMI产出指数分别为50.6%和50.9%,均连续4个月高于临界点,三大指数均位于扩张区间。随着稳经济一揽子政策持续发挥效能,加之高温天气影响消退,制造业景气度有所回暖,PMI重返扩张区间,企业预期有所改善,但制造业市场需求仍显不振。刚刚公布的9月财新中国制造业采购经理指数(PMI)为48.1,较8月下降1.4个百分点,与5月持平,同为五个月以来最低。这一走势与统计局制造业PMI并不一致。9月制造业供需双降,其中制造业生产指数为6月以来首次落至荣枯线以下,新订单指数连续两个月处于收缩区间,降至近五个月来最低。上述指标集中说明近期经济似乎状态不佳,股市追随外盘一起下滑的风险是存在的。等到4季度后半,稳增长政策进一步发力之后A股大盘有韧性的震荡、慢牛上行的可能性偏大,整体判断大盘走势在4季度中期以后转为震荡偏多。

股指持仓建议:

✓ 所有股指期货多单明确建议在节前平仓,不留任何多单过节;

股指期货IF2210在3970上方的空单,可以持仓过节;节后开盘如果直接开在4000上方且继续快速上涨,建议直接止损;套利单可考虑10-12反套;建议轻仓。

股指期货IH2210在2700上方的空单,可以持仓过节;节后开盘如果直接开在2770上方且继续快速上涨,建议直接止损;套利单可考虑10-12反套;建议轻仓。

投资有风险,入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格,请务必阅读最后一页免责声明。



股指期货IC2210在5930上方的空单，可以持仓过节；节后开盘如果直接开在6000上方且继续快速上涨，建议直接止损；套利单可考虑10-12反套；建议轻仓。

股指期货IM2210在6400上方的空单，可以持仓过节；节后开盘如果直接开在6510上方且继续快速上涨，建议直接止损。套利单可考虑10-12反套；建议轻仓。

本报告发布机构

—冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版，复制，引用或转载。如引用、转载、刊发，须注明出处为冠通期货股份有限公司。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。