

国庆假期持仓策略--股指

冠通研究 2023-09-28

➤ 股指期货

国内股市近期表现相对低迷，但对整个中国经济应该有信心。统计数据显示，国内股市国庆节前5个交易日出现普跌，节后5个交易日反弹上涨明显。从历史角度来看，10月A股出现过较多次“红十月”行情，上证指数在2010-2022年10月的上涨概率为62%，平均收益为1.58%，涨跌幅中位数为0.82%；此外，外资看好中国股市。近日，高盛发布研报称，中国股市有望在今年底前出现上行的交易机会，对中国股票维持超配。高盛认为，主要受五大因素推动：首先是宽松政策提速。其次是周期性改善；8月数据已表现出增长企稳迹象，库存周期变化、政策刺激的滞后效应以及全球制造业周期触底反弹。第三是市场技术面向好。第四是低估值。MSCI中国指数和沪深300指数目前的动态市盈率分别为10倍和11倍，较五年值分别低18%和11%，与发达市场和除中国以外的新兴市场相比，分别低40%和30%，均处于历史区间低位。最后是低仓位。

A股节后有望开启新一轮上涨态势，地缘风险突发的可能性不大；唯一需要关注的是，由于近期美联储官员一再发表鹰派言论，认为仍然需要进一步加息遏制通胀，海外发达市场仍在加息周期尾声，美国企业迎来破产高潮，美国汽车业工人罢工和美国政府再度关门都很有可能成为严重的黑天鹅事件，一旦美股出现明显回撤，不良结果可能外溢到A股，不排除节后开盘A股出现跳空低开，然后再上涨，其中风险值得关注 and 警惕。

股指持仓建议：

✓ 所有股指期货空单明确建议在节前平仓，不留任何空单过节；

股指期货IF2310在3700下方的多单，可以轻仓持仓过节；节后开盘如果直接开在3650下方且继续快速下跌，建议直接止损；套利单可考虑10-12反套（卖近月买远月）；建议轻仓。

股指期货IH2310在2520下方的多单，可以轻仓持仓过节；节后开盘如果直接开在2480下方且继续快速下跌，建议直接止损；套利单可考虑10-12反套（卖近月买远月）；建议轻仓。

股指期货IC2310在5650下方的多单，可以轻仓持仓过节；节后开盘如果直接开在5600下方且继续快速下跌，建议直接止损；套利单可考虑10-12正套（买近月卖远月）；建议轻仓。

投资有风险，入市需谨慎。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。

股指期货IM2310在5980下方的多单，可以轻仓持仓过节；节后开盘如果直接开在5930下方且继续快速下跌，建议直接止损。套利单可考虑10-12正套（买近月卖远月）；建议轻仓。

分析师：周智诚

期货从业资格证书编号：F3082617

期货交易咨询资格编号：Z0016177

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交易咨询业务资格）

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。

本公司具备期货交易咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明。