

同创·同享·同成长

资金逐鹿，A股仍具潜力

——多配IF2412策略

报告撰写人：研究中心金融团队

部 门：浙商期货研究中心

日 期：2024年10月14日



打造研究型衍生品综合服务商

报告撰写人：周志超

从业资格号：F03087618

投资咨询号：Z0019474

咨询电话：0571-87215357

➤ **指数判断：A股短期大幅反弹后回调震荡蓄势，后续仍具上行动能**

✓ **判断逻辑：**

- 1、政策利好再度出现，降准、降息、调降存量房贷利率，稳固经济基础；直接针对权益市场增设创新型货币政策工具，提供证券、基金、保险公司互换便利，提供股票回购、增持再贷款；政治局会议则进一步表明要努力完成全年经济社会发展目标任务；10月8日即将召开会议进一步落实政策，推动经济向上结构优化。
- 2、随着美联储降息的落地，人民币升快速升值，外资或持续回流；会议提及平准基金，或能落地提供超额流动性并提振市场信心；此外汇金存在进一步增持的可能。
- 3、美国大概率继续降息，若后续没有衰退情况出现，在很大程度上是利好新兴市场的。

➤ **策略配置（备兑策略）：多配IF2412，建议按照10月14日开盘价配置入场，目标4600点；同时卖出看涨期权，卖出IO2412-C-4500，建议按1：3配比（1张股指期货对应3张股指期权）**

✓ **判断逻辑：**

- 1、上市公司利润增速仍在改善过程中。未来经济增长需要依靠消费端的拉动，行业的回暖和复苏将体现到指数，分行业食品饮料、公用事业及汽车等板块归母净利润增速已改善。
- 2、指数反弹过后，沪深300绝对估值水平还是处在低位，股息率仍有2.83%。

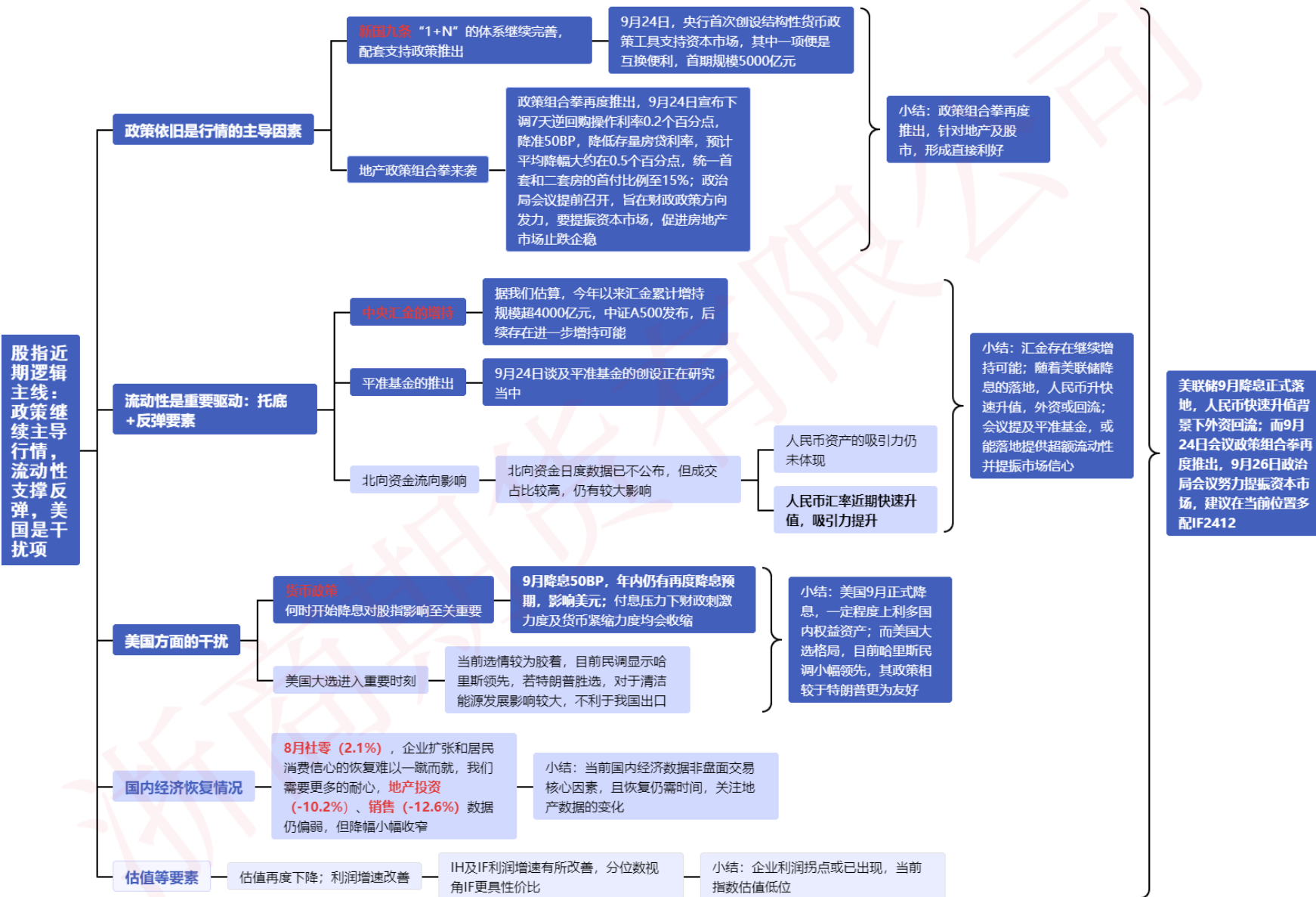
➤ **风险提示：**

- 1、美通胀再度抬头，未如预期降息。
- 2、国内经济复苏进程未及预期。

- 一、宏观判断
- 二、指数抉择
- 三、策略建议



“政策组合拳”推出，股指大幅反弹且仍可持续



1

宏观判断



关注我们

下载APP

客服服务热线: 400-700-5186

4. 12 “新国九条”



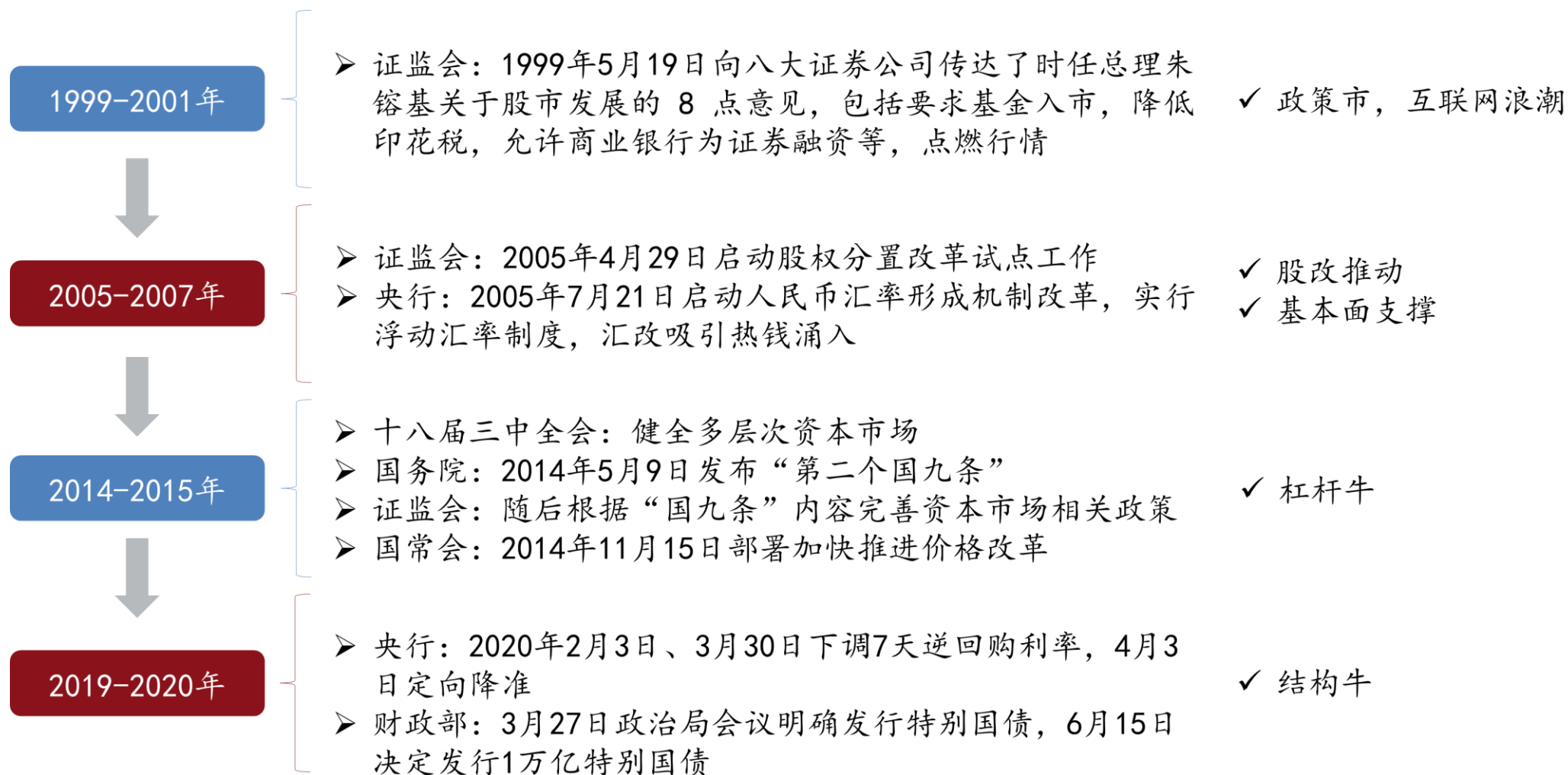
9. 24 系列刺激政策

有何不同？

近期宏观政策及市场影响解读

	近期政策	未来方向
货币政策	①存款准备金率下调50个基点 ②7天逆回购操作利率下调0.2个百分点至1.5%	年内还有0.25%-0.5%的下调可能 引导LPR和存款利率同步下行
财政政策	①通过发行特别国债向六大国有银行注资1万亿，提高核心资本 ②将提前规划2025年的项目，其中1000亿元人民币用于战略和国家安全项目，1000亿元人民币为2024年的预算内投资 ③2024年地方政府专项债券的发行需要在10月前完成	- 预期将在年底前批准额外的专项债 -
地产政策	①降低存量房贷利率平均大约0.5% ②统一房贷首付比例至15% ③保障性住房再贷款支持比例提高至100% ④经营性住房再贷款和“金融16条”延期至2026年底 ⑤支持企业收购房企存量土地	银行需要时间来落实，考虑完善按揭贷款的定价机制 各地可以因城施策 - - 研究由人民银行提供再贷款支持
股市政策	①创设证券、基金、保险公司互换便利一期5000亿元 ②创设股票回购增持转向再贷款1.75%+0.5%，一期3000亿元 ③考虑创设股市平准基金 ④提振资本市场，大力引导中长期资金入市	可能有二期、三期分别为5000亿元 可能有二期、三期分别为3000亿元 正在研究当中 起草市值管理征求意见稿

1.2、历次牛市驱动因素回顾



1.3、历次牛市行情走势情况

过去几轮牛市市场大致走势

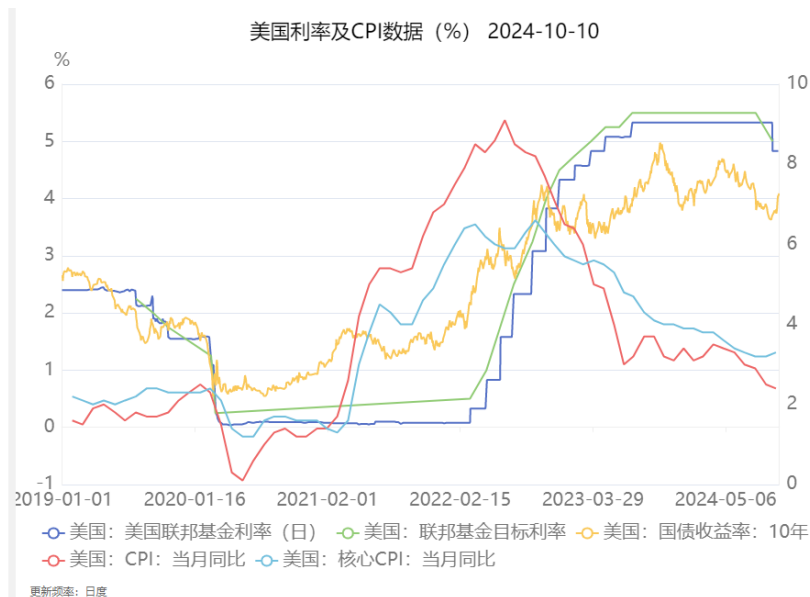
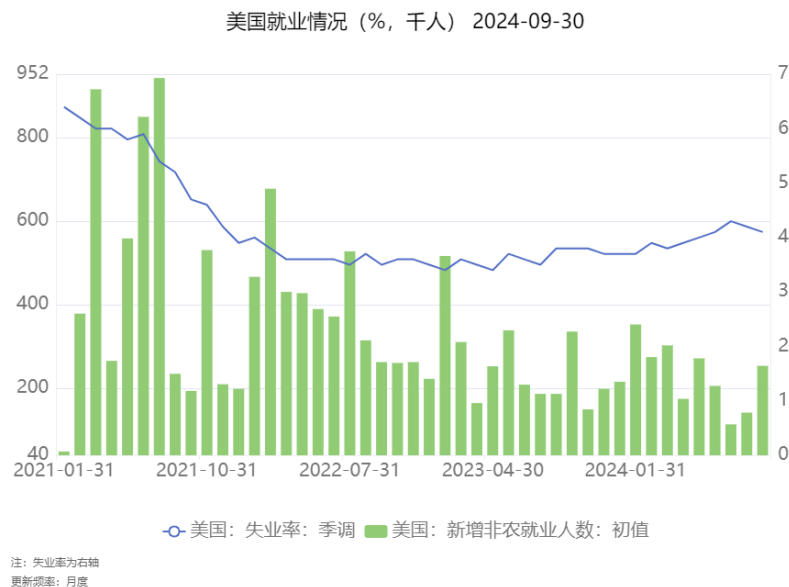
时间段	底部快速修复阶段	牛市整体涨幅
1999-2001年	64%	112%
2005-2007年	54%	501%
2014-2015年	67%	155%
2019-2021年	29%	96%

过去几轮快速拉升行情统计

所处阶段	起始时间	结束时间	持续交易日	涨跌幅
快速拉升阶段	1999/5/19	1999/6/29	30	64.1%
	2005/7/19	2005/9/19	45	20.6%
	2009/1/5	2009/2/16	26	31.2%
	2019/1/4	2019/4/4	60	31.7%
调整阶段	1999/6/30	1999/7/19	14	-15.0%
	2005/9/20	2005/12/5	50	-11.6%
	2009/2/17	2009/3/3	11	-13.3%
	2019/4/8	2019/8/6	83	-14.5%

1.4、美联储持续降息也是新兴市场走强的基础

- 美联储降息落地打开了国内政策空间。美联储9月降息50bp，普遍超出机构预期。
- 预期后续美联储将继续降息。美国9月季调后非农就业人口增加25.4万人，预期为14万人，失业率4.1%，预期为4.2%，数据超预期短暂令11月降息预期发生变化，但至目前CME交易数据显示11月大概率降息25BP。



1.4.1、9月通胀数据亦出现反复，但降息预期未发生明显变化

美国CPI	2024-09-30	2024-08-31	数据变化 (%)	美国PPI	2024-09-30	2024-08-31	数据变化 (%)
CPI 同比	2.40	2.50	-0.1	PPI 同比	1.80	2.30	-0.5
核心CPI 同比	3.30	3.20	0.1	PPI 服务同比	2.60	2.60	0.0
能源同比	-6.80	-4.00	-2.8	PPI 商品同比	0.00	1.70	-1.7
食品同比	2.30	2.10	0.2				
食品与饮料同比	2.20	2.00	0.2				
住宅同比	4.10	4.40	-0.3				
服装同比	1.80	0.30	1.5	美国PCE	2024-08-31	2024-07-31	数据变化 (%)
交通运输同比	-1.10	-1.00	-0.1	PCE 同比	2.24	2.50	-0.26
医疗保健同比	3.30	3.00	0.3	核心PCE 同比	2.68	2.62	0.06
娱乐同比	0.70	1.60	-0.9	PCE 环比	0.09	0.15	-0.06
教育与通信同比	0.90	1.00	-0.1	核心PCE 环比	0.13	0.16	-0.03
其他商品与服务 同比	3.50	3.90	-0.4	个人消费支出	16090	15870	219.36
个人计算机及其 周边设备同比	-7.20	-7.60	0.4	个人消费支出物 价指数	123.67	123.38	0.29

1.4.2、美国年内或仍有50BP的降息空间

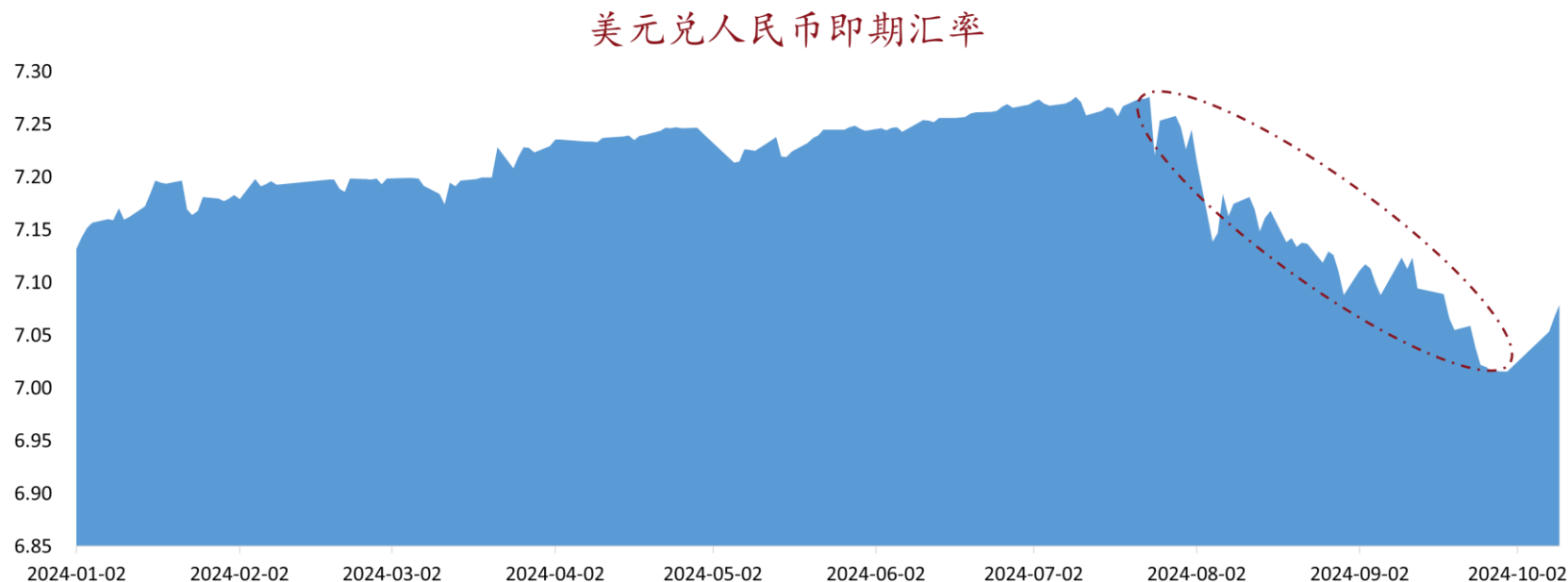
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
1		日期	前一日市场预期	议息结果		当天权益市场表现	点阵图			中位数		
2		(美国时间)	(CME FEDWATCH)	联邦基金目标利率 (%)	国债/MBS规模变化 (亿美元/月)	(标普500涨跌幅)	2024	2025	2026	2024	2025	2026
3	2023年	2月1日	上升 (99.9%)	4.50-4.75 (0)	-600/-350	1.05%			-			
4		3月22日	上升 (89.3%)	4.75-5.00 (+25bp)	-600/-350	-1.65%	4.00-4.25	2.75-3.25		4.3	3.1	
5		5月3日	上升 (88.7%)	5.00-5.25 (+25bp)	-600/-350	-0.70%			-			
6		6月14日	持平 (94.2%)	5.00-5.25 (0)	-600/-350	0.08%	4.25-4.50	3.00-3.50		4.6	3.4	
7		7月26日	上升 (100%)	5.25-5.50 (+25bp)	-600/-350	-0.02%			-			
8	2024年	9月20日	持平 (99%)	5.25-5.50 (0)	-600/-350	-0.94%	4.75-5.50	4.00-4.25/3.25-3.75	2.5-2.75	5.1	3.9	2.9
9		11月1日	持平 (98.1%)	5.25-5.50 (0)	-600/-350	1.05%			-			
10		12月13日	持平 (98.2%)	5.25-5.50 (0)	-600/-350	1.37%	4.50-4.75	3.25-3.50	2.50-3.25	4.6	3.6	2.9
11		1月31日	持平 (96.9%)	5.25-5.50 (0)	-600/-350	-1.61%			-			
12		3月20日	持平 (99%)	5.25-5.50 (0)	-600/-350	0.89%	4.50-4.75	3.75-4.00	3.00-3.25	4.6	3.9	3.1
13		5月1日	持平 (97.5%)	5.25-5.50 (0)	-250/-350	-0.34%			-			
14		6月12日	持平 (99.4%)	5.25-5.50 (0)	-250/-350	0.85%	4.75-5.00	4.00-4.25	3.00-3.25	5.1	4.1	3.1
15		7月31日	持平 (90.7%)	5.25-5.50 (0)	-250/-350	1.58%			-			
16		9月18日	下降 (100%)	4.75-5.00 (-50bp)	-250/-350	-0.29%	4.25-4.50	3.00-3.50	2.75-3.00	4.4	3.4	2.9
17		11月7日	下降 (100%)						-			
18	2025年	12月18日	下降 (100%)									
19		1月29日	下降 (100%)									
20		3月19日	下降 (100%)						-			
21	注：1、点阵图显示利率区间为联储官员预测人数最多的区间，若同时出现多个预测人数并列第一的区间，则合并显示。											
22	2、在前一日市场预期中，上半部分的“前一日”是指议息结果公布的前一日；下半部分（未来）的“前一日”是指报告跟踪日的前一日。											
23	3、标红表示上升，标绿表示下跌。											

CME目标利率变动概率-20241009											
会议日期	距会议时间 (日)	目标利率变动概率 (%)									
		下降									持平
		250-275bps	275-300bps	300-325bps	325-350bps	350-375bps	375-400bps	400-425bps	425-450bps	450-475bps	475-500bps
2024-11-07	29									86.7	13.3
2024-12-18	70							10.0	78.3	11.7	
2025-01-29	112						8.1	65.5	24.2	2.2	
2025-03-19	161					7.1	58.6	29.2	4.8	0.3	
2025-05-07	210				4.1	36.6	41.7	15.2	2.2	0.1	

注：1、当前目标利率区间为475-500bps。
2、标红部分红色越深概率越大。
3、标题日期为美国时间。

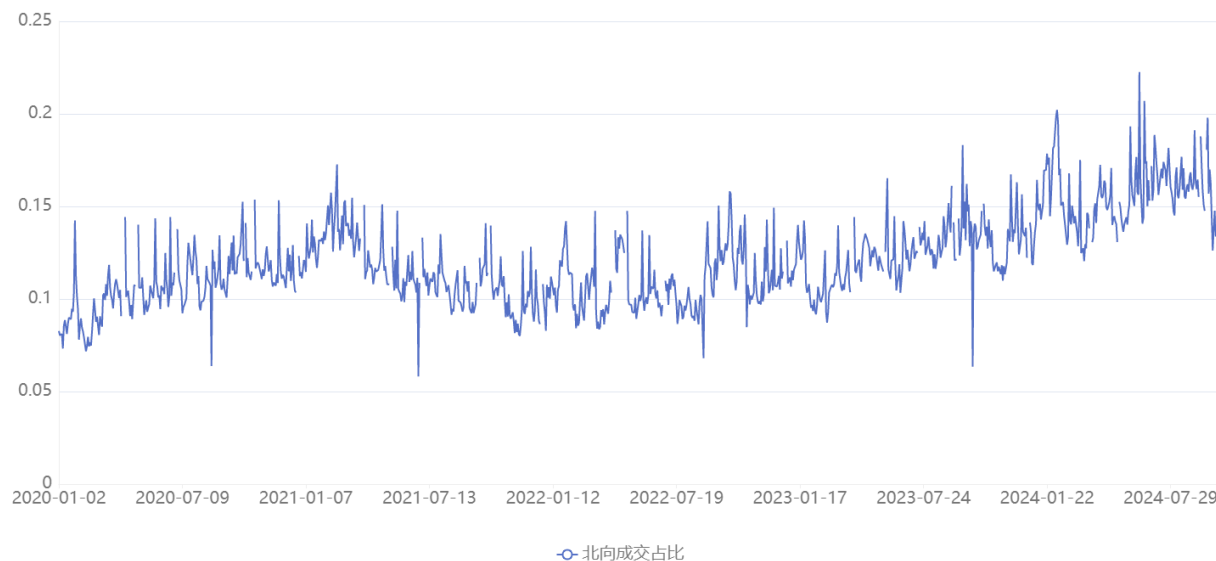
1.5、降息预期下美元走弱，人民币走强

- 人民币升值提升人民币资产吸引力，汇率走强领先于权益市场。自8月以来，随着市场预期美联储将在9月正式开启降息，人民币走出单边趋势。而人民币汇率一直是制约国内政策的要素，贬值压力大幅减弱后，即在9月24日一系列降准、降息举措推出，也因此点燃了权益市场。

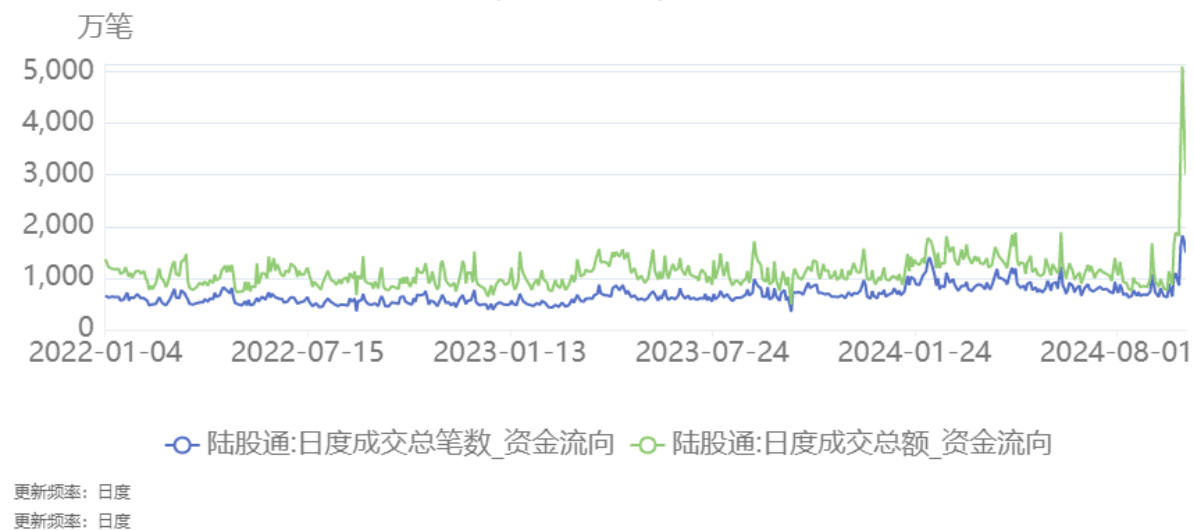


- 今年来，北向成交占比还处于上升趋势。此前随着指数的单边下行，北向成交占比持续提升，一度达20%以上，但近期国内成交放量后，北向成交占比再度回归至15%以下。

北向成交占比 (%) 2024-10-10



北向资金 (亿元, 万笔) 2024-10-10



1.6、中央汇金增持解决市场有效流动性缺失问题，增量依靠市场

➤ 中央汇金增持暂告一段落，但已为市场注入关键流动性，夯实市场底部。根据ETF份额变化估算，汇金截至目前累计增持金额超4000亿元。从今年汇金发债情况及获得分红情况估算，今年汇金合计发债融资1440亿元，获得现金分红约2500多亿元，该部分资金已配置，后续关注汇金发债融资及进一步增持的可能。

大机构持仓情况（国家队）							2024/10/9	
名称	代码	2024/3/31	2024/6/30	单季度份额变化 (亿份)	估算增持金额（亿元）	累计持仓金额（亿元）	最新ETF份额 (亿份)	国家队持仓份额占比
华泰柏瑞沪深300ETF	510300.SH	326.03	356.55	30.51	93.68	1,243.28	997.02	35.8%
易方达沪深300ETF	510310.SH	518.52	547.35	28.83	39.82	933.24	657.83	83.2%
嘉实沪深300ETF	159919.SZ	182.86	195.44	12.58	38.09	708.46	391.60	49.9%
华夏沪深300ETF	510330.SH	198.86	209.37	10.51	28.91	746.41	398.48	52.5%
华夏上证50ETF	510050.SH	282.28	287.92	5.64	11.51	702.80	577.81	49.8%
南方中证500ETF	510500.SH	29.57	29.57	-	-	147.75	209.84	14.1%
	510500.SH	44.44	52.78	8.33	24.97	263.67	209.84	25.2%
华夏中证500ETF	512500.SH	20.51	20.51	-	-	55.23	48.02	42.7%
嘉实中证500ETF	159922.SZ	9.24	9.24	-	-	47.90	28.17	32.8%
华夏中证1000ETF	159845.SZ	47.98	47.98	-	-	95.43	165.88	28.9%
广发中证1000ETF	560010.SH	38.00	38.00	-	-	75.24	110.23	34.5%
合计	-	1,698.30	1,794.70	96.40	236.98	5,019.40	-	-

- 资产荒叠加政策驱动，权益市场迎来资金的快速涌入。节前的一周，债券和货币型ETF规模大幅缩减，而股票型ETF出现了成倍式的资金净流入，宽基ETF也获得了不少资金流入。
- 此外，成交迅速放大，节后首日两市成交达到了创历史记录3.45万亿。

近期增量资金情况统计（亿元）

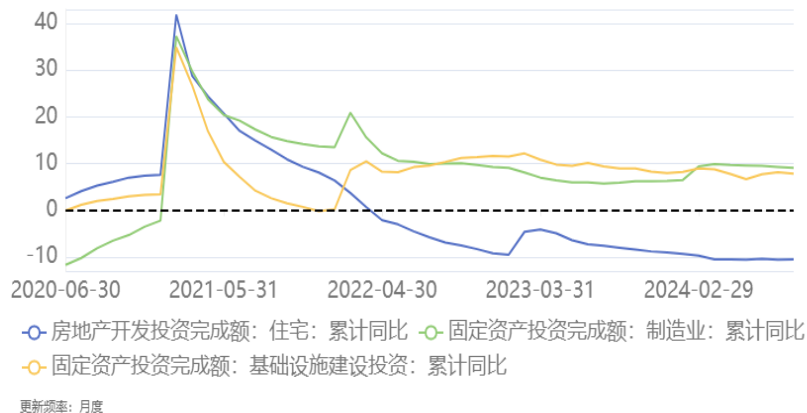
ETF 类型	9/23-9/30	01/01-9/20周均
宽基ETF	上证50	63.33
	沪深300	503.48
	中证500	172.42
	中证1000	305.9
	创业板指	-2.96
	科创50	-2.63
股票ETF	1205	222.26
债券ETF（剔除可转债）	-61.17	13.94
货币ETF	-336.55	-1.03
融资净买入	235	-62.25

周日均成交额_成交金额 2024-10-06

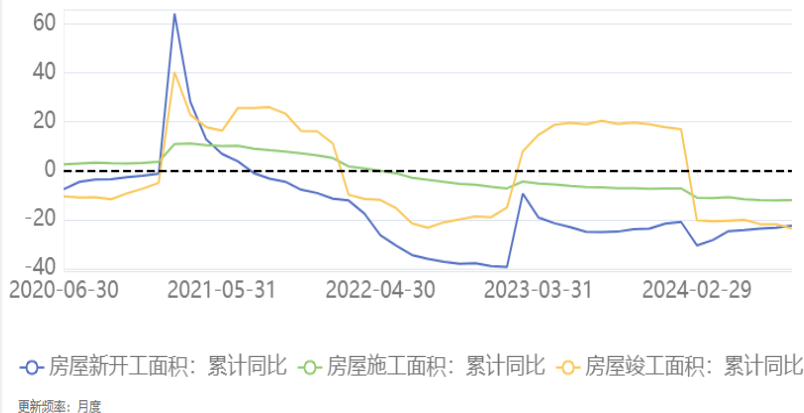


- 9月24日地产组合拳推出，降准、降息、降存量房贷，或能提振市场需求。地产销售及开工数据继续同比跌幅收窄，随着政策影响的深入，下游需求或能回暖。
- 杭州等城市取消限购、限价等制度，或能刺激需求。

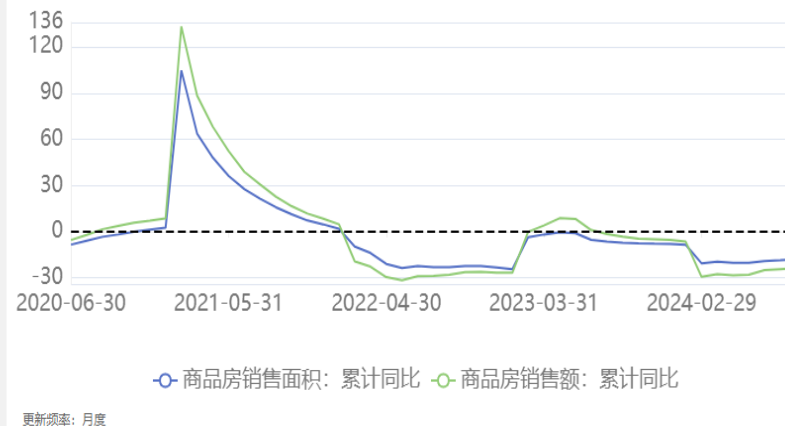
地产投资额持续下降 (%) 2024-08-31



房屋新开工及施工下降 (%) 2024-08-31

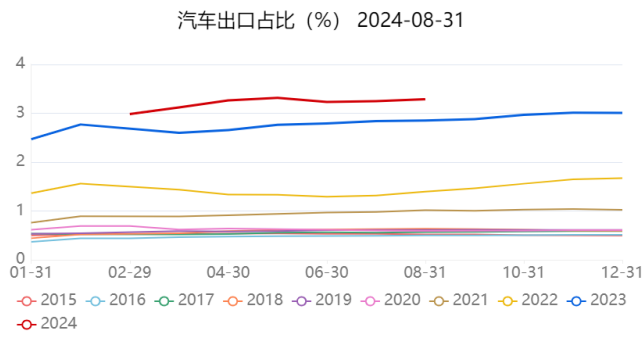
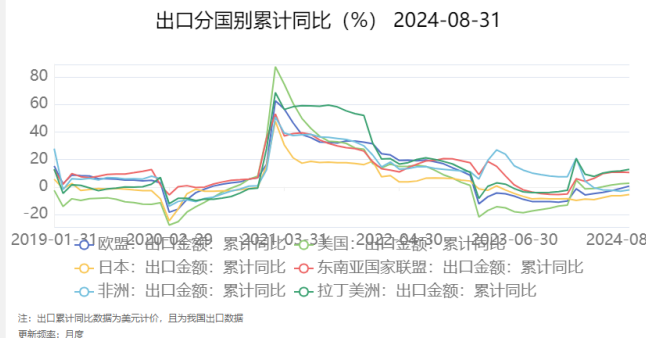
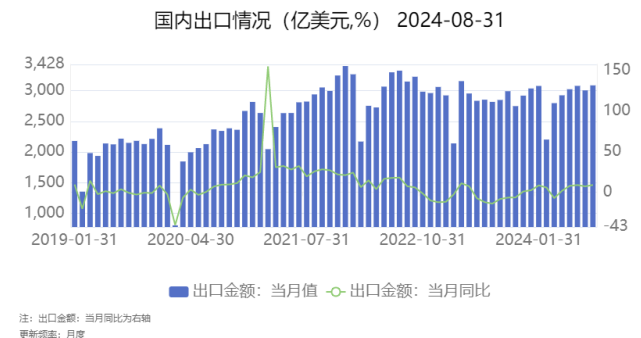
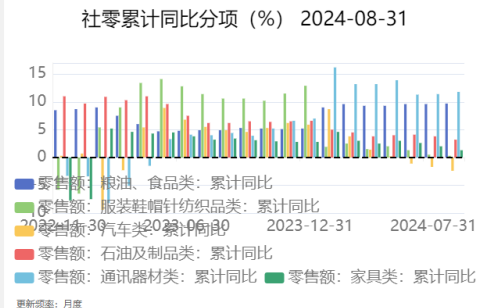
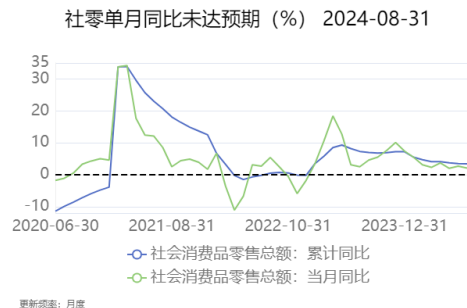


商品房销售遇冷 (%) 2024-08-31



1.9、资产增值预期对消费的拉动作用明显

- 假期消费回暖，文旅市场平稳有序。假期前权益市场大幅拉涨，也在一定程度上改善了居民对于其资产负债表预期，增加了假期消费。根据文旅部数据，长假7天，全国出游7.65亿人次，同比5.9%，较2019年同期增长10.2%；国内游客出游总花费7008.17亿元，同比6.3%，较2019年同期增长7.9%，全国营业性演出4.43万场次，同比14.5%；票房收入22.09亿元，同比25.9%；观众1169.7万人次，同比13.3%。



2

指数抉择



关注我们

下载APP

客服服务热线: 400-700-5186

2.1、利润改善是指数长期上行的核心逻辑

- 上市公司利润增速仍在改善过程中。2024年Q2上证指数、上证50等归母净利润同比增速转正，万得全A、沪深300等指数归母净利润同比降幅收窄。

指数归母净利润增速同比（%）									
指数	2024H1	2024Q2	2024Q1	2023Q4	2023Q3	2023Q2	2023Q1	2023H1	2023
万得全A	-3.1	-1.5	-4.6	-1.2	0.4	-9.3	1.9	-4.1	-2.5
上证指数	-1.6	1.1	-4.9	-6.6	-1.8	-3.0	3.5	-3.0	-2.3
深证成指	-10.8	-10.9	-10.7	-17.6	-3.5	-3.5	2.8	-3.5	-5.9
创业板指	6.7	4.6	5.8	-23.4	10.8	17.3	36.8	17.3	1.4
科创50	-48.6	-53.2	-40.3	-35.4	-12.0	-15.0	-10.3	-15.0	-25.2
深证100	-11.7	-11.7	-11.4	-23.9	3.8	9.6	19.7	9.6	-2.6
上证50	-1.0	2.1	-3.9	-10.5	-5.9	-6.1	1.3	-6.1	-7.8
沪深300	-2.2	-0.2	-4.1	-6.8	0.0	-0.1	6.8	-0.1	-1.6
中证500	-8.7	-7.0	-11.8	-17.9	-7.4	-14.2	-8.1	-14.2	-8.8
中证1000	-9.1	-1.9	-12.9	-58.1	-17.7	-22.3	-14.3	-22.3	-22.6

指数预测盈利增速同比（%）							
指数	2024/10/10	2024/9/1	2024/8/5	2024/7/1	2024/6/1	2024/5/1	2024/4/1
万得全A	11.4	14.2	15.9	16.0	16.2	17.7	7.8
上证指数	9.0	10.8	11.8	11.8	11.8	13.0	7.4
深证成指	14.5	20.8	24.0	24.2	25.1	28.1	9.1
创业板指	30.0	32.6	32.9	31.5	32.0	35.0	11.9
科创50	3.0	15.0	20.7	21.4	18.3	25.6	-20.6
深证100	10.8	16.5	18.3	18.4	19.1	21.8	10.1
上证50	5.3	5.6	6.0	5.7	6.0	6.9	2.8
沪深300	7.0	8.8	9.4	9.4	9.8	10.9	7.4
中证500	15.9	21.6	25.3	25.7	26.3	30.2	1.8
中证1000	31.2	36.6	41.0	41.1	47.2	50.5	2.6

2.3、电子、食品饮料、公用事业等行业利润改善

分行业归母净利润增速同比 (%)									
指数	2024H1	2024Q2	2024Q1	2023Q4	2023Q3	2023Q2	2023Q1	2023H1	2023
农林牧渔	173.7	245.2	56.2	-69.4	-88.7	-718.2	68.7	9.1	-135.9
基础化工	-3.5	6.9	-13.5	-43.8	-26.3	-57.6	-47.9	-53.1	-46.1
钢铁	-54.6	-12.7	-86.8	630.9	345.3	-71.6	-70.6	-71.0	-13.7
有色金属	-4.8	26.6	-33.1	-30.9	-24.0	-38.2	-19.0	-29.6	-29.6
电子	54.2	41.7	75.1	-26.0	5.6	-31.0	-55.3	-42.7	-28.5
家用电器	7.7	6.2	9.9	20.2	10.0	14.9	15.1	14.9	13.9
食品饮料	14.0	10.7	16.0	24.4	17.9	9.9	18.2	15.0	17.6
纺织服饰	-2.7	-12.6	6.3	208.9	22.3	27.1	-5.5	7.8	67.1
轻工制造	15.0	-2.7	49.4	1049.3	14.0	1.2	-27.9	-11.2	15.9
医药生物	-9.8	-8.2	-11.4	-56.4	-11.5	-10.6	-17.9	-14.1	-16.9
公用事业	16.9	9.6	26.6	3605.6	77.3	27.4	42.6	33.6	64.5
交通运输	11.7	0.0	25.9	598.3	109.9	37.7	3.6	20.1	69.1
房地产	-139.3	-160.5	-99.6	-7.3	-113.8	-10.7	-22.8	-11.1	-188.6
商贸零售	-17.1	-9.8	-18.7	62.9	25.0	37.3	31.4	15.7	1198.5
社会服务	105.1	134.1	61.7	139.7	123.9	175.3	119.2	141.9	209.4
综合	-19.5	32.7	-73.8	-92.4	-44.6	-630.2	45.2	-4.8	-69.6
建筑材料	-59.9	-51.7	-89.9	-4.0	-19.0	-23.9	-64.6	-39.1	-31.8
建筑装饰	-10.4	-17.7	-2.4	49.6	-5.4	-1.3	12.2	4.7	8.9
电力设备	-52.1	-53.4	-50.5	-67.5	-15.7	12.8	46.0	26.4	-9.5
国防军工	-20.1	-22.9	-15.4	-18.7	1.3	14.7	-4.4	6.5	2.8
计算机	-39.2	-16.0	-76.6	39.7	15.8	-8.5	54.8	7.4	18.2
传媒	-30.8	-32.2	-29.7	100.2	40.4	16.0	25.5	20.1	138.6
通信	6.8	6.4	7.5	-7.0	1.2	9.2	8.5	8.9	4.3
银行	0.4	1.5	-0.6	-2.5	0.9	4.7	2.4	3.5	1.4
非银金融	-0.8	20.3	-16.9	-51.9	-31.2	-34.8	64.7	1.6	-14.5
汽车	21.9	25.7	15.7	260.0	32.7	50.4	8.8	27.9	49.4
机械设备	4.5	-0.5	12.4	-13.1	0.9	7.0	-6.5	1.1	-1.8
煤炭	-27.3	-14.6	-35.8	-13.1	-30.4	-49.5	1.8	-28.1	-26.4
石油石化	11.1	11.8	10.4	7.2	19.2	-17.9	-11.1	-13.9	-2.5
环保	2.7	-6.6	13.8	-33.7	-13.9	3.7	2.5	3.2	-5.7
美容护理	2.7	-2.3	8.2	-	134.4	36.6	33.5	35.2	66.6

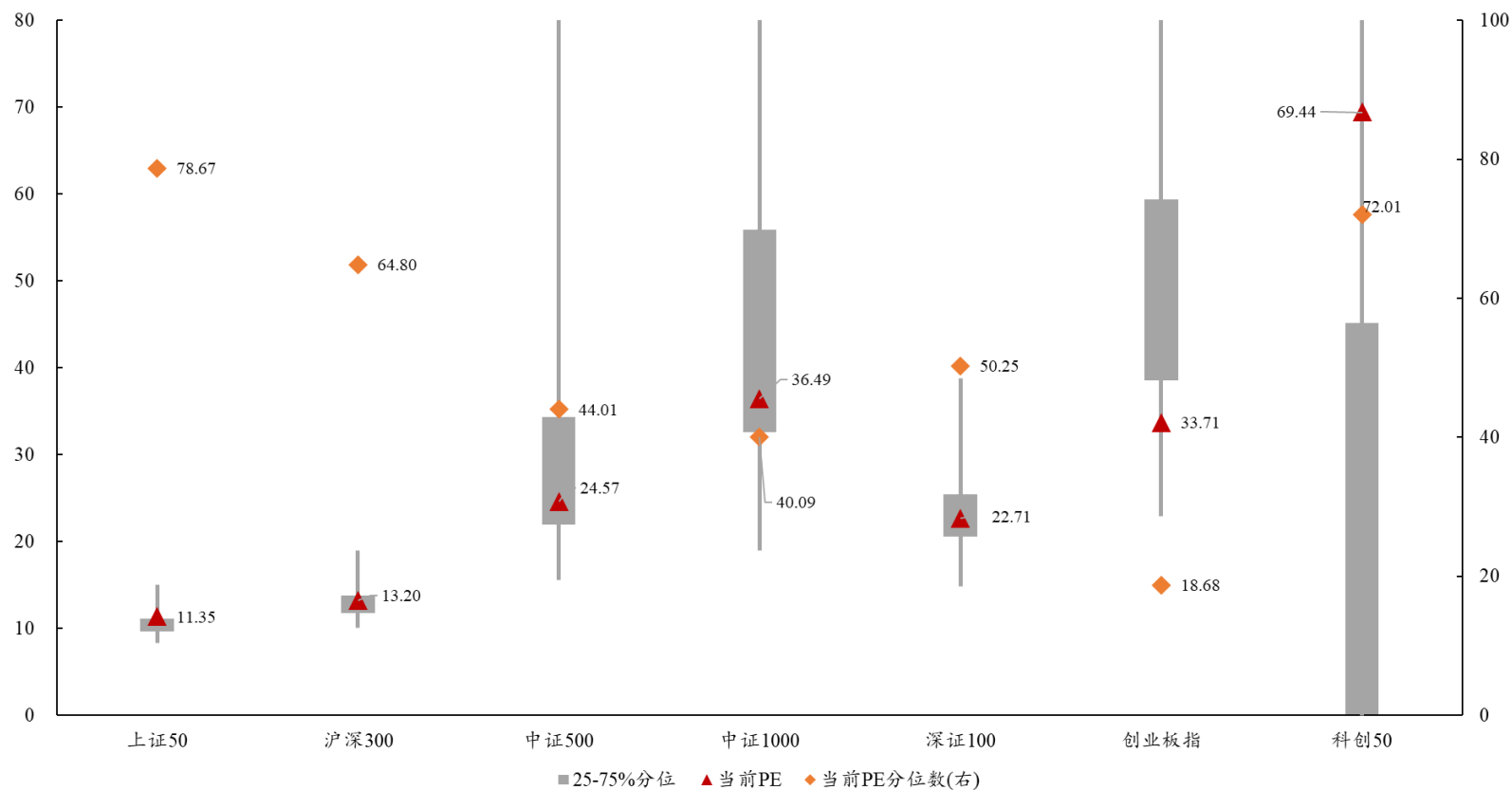
2.4、行业预测盈利增速况

指数预测盈利增速同比 (%)							
指数	2024/10/10	2024/9/1	2024/8/5	2024/7/1	2024/6/1	2024/5/1	2024/4/1
农林牧渔	1348.4	1353.1	1169.4	1125.2	1152.3	1147.7	-132.3
基础化工	28.7	37.4	40.2	41.2	42.2	42.7	-34.1
钢铁	-5.6	19.3	33.7	34.8	36.1	37.5	-6.0
有色金属	18.1	21.5	20.4	18.8	19.7	20.9	-4.4
电子	67.8	70.9	71.8	68.7	70.7	73.5	-20.5
家用电器	12.0	14.7	15.9	16.1	16.1	15.8	17.3
食品饮料	15.5	17.0	19.7	19.2	19.3	19.6	18.9
纺织服饰	11.8	14.2	18.2	18.0	18.8	19.6	56.3
轻工制造	29.1	32.3	36.5	36.6	39.0	41.1	22.6
医药生物	25.7	30.0	31.3	31.9	32.9	36.7	-12.9
公用事业	23.9	25.3	25.5	26.0	26.0	27.4	93.6
交通运输	27.8	36.7	39.4	36.7	32.9	37.7	81.7
房地产	-163.2	289.7	2179.3	567.0	195.6	130.5	597.5
商贸零售	47.9	60.9	48.7	56.0	56.8	67.4	1463.5
社会服务	64.0	69.4	59.0	67.1	67.6	58.9	109.4
综合	23.9	25.2	24.3	24.3	24.3	10.1	-501.0
建筑材料	-5.6	7.5	17.6	19.2	17.8	19.0	-25.4
建筑装饰	4.2	8.5	10.0	10.3	10.4	10.5	19.1
电力设备	-14.4	1.2	8.4	8.9	9.9	24.8	3.4
国防军工	42.0	47.2	55.5	58.1	59.7	66.0	26.3
计算机	77.8	83.9	98.4	105.9	113.6	122.2	51.9
传媒	1.0	14.1	22.3	22.5	25.4	31.4	182.8
通信	13.0	14.0	15.3	15.6	15.6	16.1	13.3
银行	0.4	0.2	0.6	0.6	0.6	0.8	2.8
非银金融	20.0	19.2	19.6	19.8	20.1	22.7	13.7
汽车	30.8	32.7	33.8	32.3	31.7	31.3	53.1
机械设备	22.1	23.8	27.4	28.4	29.4	34.8	13.9
煤炭	-9.5	-5.5	-0.4	0.6	0.5	0.9	-4.1
石油石化	17.5	17.4	17.2	17.4	17.6	17.7	5.9
环保	26.8	29.2	34.2	35.1	35.0	39.1	9.1
美容护理	26.9	29.3	33.7	34.0	34.1	35.0	43.3

2.5、指数反弹过后，绝对估值水平还是处在低位

- 从绝对估值即PE角度，沪深300PE13.20倍，历史分位区间64.8%；上证50绝对估值11.35倍，历史分位数区间78.67%。

各指数估值及估值分位数情况



时间为2015年1月1日，截至2024年10月10日

2.6、上证50及沪深300股息率仍然较高

➤ 从股息率视角，当前沪深300股息率仍有2.83%，上证50为3.56%，两者均明显高于国债收益率。

各指数股息率情况

	上证50	沪深300	中证500	中证1000	深证100	创业板指	科创50
2018-12-31	3.4958	2.8882	1.5941	1.2642	1.9333	0.7109	
2019-12-31	2.7902	2.2611	1.3337	1.0457	1.2950	0.6008	
2020-12-31	2.4536	1.9275	1.2260	0.8138	0.9068	0.3759	0.3288
2021-12-31	2.5718	1.9271	1.4373	0.8121	1.0390	0.3580	0.3077
2022-12-31	3.9544	2.8298	1.8701	1.1786	1.3941	0.5571	0.3996
2023-12-31	4.2632	3.1617	1.8419	1.2488	1.8984	0.9480	0.9910
2024-10-10	3.5671	2.8324	1.8114	1.4984	2.1031	1.2671	0.7032

3

策略建议



关注我们

下载APP

客服服务热线: 400-700-5186



□ 操作策略（备兑策略）：

➤ 期货策略，多配IF2412

✓ 建仓节奏

1. 建议按照2024年10月14日开盘价配置入场

✓ 目标及止损点位

1. 第一目标位4600点，止损点位3300点

注：我们将持续跟踪宏观经济及指数运行情况，及时调整策略内容

➤ 期权策略，买入期货的同时建议，卖出看涨期权，卖出IO2412-C-4500，建议按1：3配比（1张股指期货对应3张股指期权）

□ 风险提示：

✓ 美通胀再度抬头，未如预期降息。

✓ 国内经济复苏进程未及预期。



本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。



关注我们



下载APP

客服服务热线: 400-700-5186