

期指：窄幅波动 横盘蓄势

倍特期货 康黎 黄志峰

本周国内市场整体延续了横盘震荡的走势，股指波动幅度收窄，短期内无明显趋势性方向。



就大方向而言，我们仍然认为目前中国股市处于牛市格局当中，宽松货币政策等牛市根基未变，今年下半年内后几个月内股指仍然有大幅上涨的能力。

短期内国内股市所面临外围环境呈现短期偏中性的态势，其对股指的影响作用不强。政策预期不确定性较大，市场处于不稳定的弱平衡状态；市场人气既未恶化、也未明显恢复，投资者观望情绪浓厚。

在前期大幅急跌后，市场下跌能量得到了有效释放，股指后市下跌空间有限。然而，短期内股指反弹能量同样不甚充足，其需要从内部蓄积反弹的能量，而这一过程需要时间酝酿。

我们预计，下周股指在横盘完毕后或将选择方向，其上涨的概率大于下跌的概率。

技术上看，本周上证指数站上10日均线后，下周其主要面临20日均线这一市场短线强弱分水岭的压制。本周IF1508合约仍主要受20日均线这一短期的强弱分水岭的压制而尚未突破，下周只有确认站上20日均线后其才有进一步反弹的空间。



操作建议：短线交易；在下周 IF1508 合约期价确认突破 20 日均线后才可短多。IH、IC 参照 IF 交易。

附：倍特期货程序化交易系统运行状况

本周程序化多头平仓亏损-1775 元，空头平仓盈亏 10825.84 元，目前账户无持仓；

表 1 多头成交明细

编号	日期	买卖	开平	价格	手数 (平, 开)	平仓盈 亏
0	20150727 11:17:00	买	开	3922.6	0, 1	---
1	20150727 11:21:00	卖	平	3913.2	1, 0	-2820
2	20150727 13:24:00	买	开	3874.2	0, 1	---
3	20150727 13:26:00	卖	平	3876.4	1, 0	660
4	20150728 09:22:00	买	开	3589.8	0, 1	---
5	20150728 09:25:00	卖	平	3603.6	1, 0	4140
6	20150728 13:28:00	买	开	3637	0, 1	---
7	20150728 13:34:00	卖	平	3632	1, 0	-1500
8	20150728 14:33:00	买	开	3663	0, 1	---
9	20150728 14:39:00	卖	平	3686.8	1, 0	7140
10	20150729 10:16:00	买	开	3693	0, 1	---
11	20150729 10:19:00	卖	平	3681.6	1, 0	-3420
12	20150729 13:34:00	买	开	3607.4	0, 1	---
13	20150729 13:39:00	卖	平	3612.8	1, 0	1620
14	20150730 11:15:00	买	开	3719	0, 1	---
15	20150730 11:20:00	卖	平	3735	1, 0	4800
16	20150730 14:34:00	买	开	3706	0, 1	---
17	20150730 14:37:00	卖	平	3690.6	1, 0	-4620

18	20150730 14:57:00	买	开	3619.2	0,1	---
19	20150730 14:58:00	卖	平	3625.8	1,0	1980
20	20150731 09:48:00	买	开	3638.4	0,1	---
21	20150731 09:54:00	卖	平	3632.2	1,0	-1860
22	20150731 13:24:00	买	开	3662.2	0,1	---
23	20150731 13:27:00	卖	平	3658.4	1,0	-1140
24	20150731 14:28:00	买	开	3653.8	0,1	---
25	20150731 14:35:00	卖	平	3634.6	1,0	-5760
26	20150731 14:37:00	买	开	3657.6	0,1	---
27	20150731 14:43:00	卖	平	3641.2	1,0	-4920
28	20150731 14:48:00	买	开	3641.2	0,1	---
29	20150731 14:56:00	卖	平	3657.6	1,0	4920
合计						-780

表 2 空头成交明细

编号	日期	买卖	开平	价格	手数 (平,开)	平仓盈 亏
0	20150727 09:44:00	卖	开	3986.2	0,1	---
1	20150727 09:46:00	买	平	3981.8	1,0	1320
2	20150727 11:06:00	卖	开	3969	0,1	---
3	20150727 11:10:00	买	平	3975.6	1,0	-1980
4	20150727 11:11:00	卖	开	3961	0,1	---
5	20150727 11:15:00	买	平	3922	1,0	11700
合计						11040

