

应对比预测更重要

摘要

2020 年二季度以来，股指期货市场整体运行平稳，在诸多因素的扰动下，股指价格运行中枢仍较一季度末有明显的抬升，显示出股票市场较强的内在上涨动力。

随着流动性状况边际收紧得到进一步的确认，股指运行的核心逻辑将从流动性状况逐渐转向经济基本面。基于经济基本面的预期演变将成为贯穿 2020 年下半年股指运行的主线。


今年下半年是多事之秋，国内经济的复苏情况、全球疫情的发展、美国总统大选以及美股是否会二次探底等事件都将给国内股票市场带来不同程度的冲击。因此，股指的运行路径存在较多的不确定性。但是，由于今年以来股指的运行显示出较强的内在上涨动力，我们认为在当下这个时间点**如何应对是比预测走势更为重要的事**。

我们以经济基本面预期为锚，对下半年的经济复苏状况做了三种情景假设。在综合三种情景假设下的演绎路径后，我们给出的股指应对方案是：在行情低位区域积极做多，用股指类期权工具管理意外的下跌风险。

风险点：意外事件带来的市场流动性恶化

研究报告完整版如何获取？

请关注微信公众号【南华期货】



Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富

南华期货研究所

投资咨询业务资格：

证监许可【2011】1290 号

王梦颖

投资咨询证号：

Z0015429