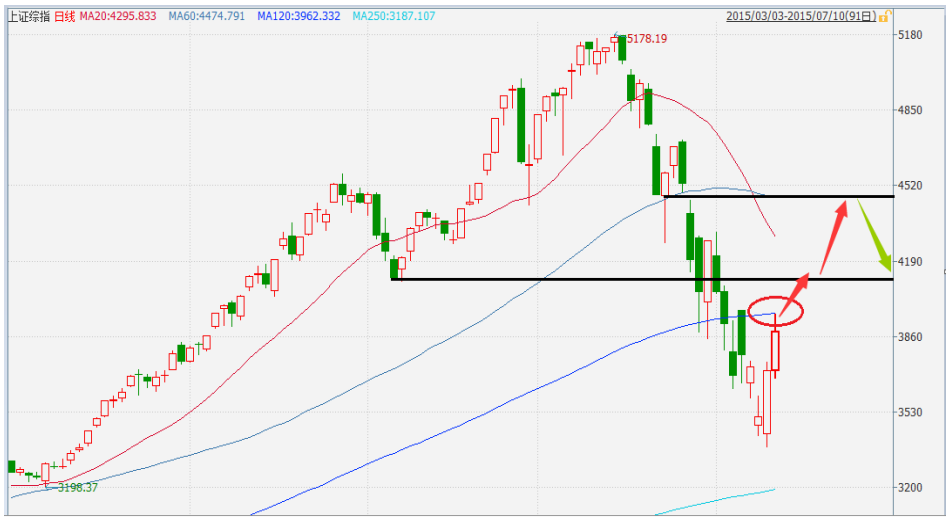
单边做多沪深 300 股指期货策略

2015 年 7 月 12 日

基本面情况

宏观数据	一季度 GDP	7%	6 月 PMI	50.2
	5 月工业增加值	6.1%	5 月固定资产投资	11.4%
	6 月 CPI	1.4%	6 月 PPI	-4.8%
	5 月 M2	10.8%	5 月新增社会融资	8510
	5 月出口增速	-2.8%	5 月消费增速	10.13%
	一年期国债收益率	1.77%	14 天同业拆借利率	2.97%
基本面判断	展望 2015 年全年经济增速，我们认为 “经济新常态”预示着未来管理层将越来越看淡经济增长的量而越来越重视经济增长的质。因此，无论是继续淘汰落后产能还是产业升级和发展新经济，短期内都将表示为经济增速的不断放低。李克强总理在今年两会的政府工作报告中将 2015 年 GDP 增长目标定为 7%左右。这个区间一方面能保证调整经济结构有条不紊地进行，另一方面也能经济增速不出现崩溃，为改革提供稳定的宏观环境。我们认为 2015 年整个宏观经济发展形势符合这一预设目标。			

技术分析

技术形态	
技术指标	
技术分析	大盘在经过前期暴跌后终于迎来 V 型反转。我们预计大盘稍作调整后首先突破的半年线，随后遇到的较大阻力位在 4100 点左右。由于前期大量资金在 4100 点抄底失败，因此该点位抛压较大。如果大盘能够顺利突破 4100 点，则将上攻 4500 点，不过我们认为此轮反弹极限点位在 4500 点左右。
综合判断	在管理层救市政策一项强于一项后，大盘终于在上周出现强力反弹。此轮暴跌无论是时间和幅度都是历史罕见。那么当大盘止跌之后，我们预计反弹的力度也会非常强烈。因此我们建议投资者可在目前点位单边做多，抓住这波强力反弹行情。

交易指令

建仓区间	4250	盈亏比	3:1
目标价位	第一目标：4400　第二目标：4780	止损位	4250
止盈离场条件	突破 4400 后可采用回撤保护止盈（2%） 到达 4780 下方可逐步减仓离场		