

## 市场放量上涨，继续看好后续走势

——RSRS 择时模型日报 20180921

金融工程日报

- ◆ **RSRS 量化择时观点：**目前 RSRS 择时策略看多上证综指、沪深 300、中证 500、创业板指。今日（9 月 21 日）收盘后，跟踪的各宽基指数 RSRS 择时策略均未发出交易信号，沪深 300 指标值出现明显好转，预计当前市场走势仍将延续。从高频指标来看，各宽基指数高频信号维持全面持仓，看好市场短期表现。综合日频指标来看，我们目前对市场整体观点较为乐观。
- ◆ **市场运行情况：**今日（9 月 21 日）市场放量个股普涨，沪指逼近 2800 点，各大指数全线收涨。各宽基指数表现如下：上证综指上涨 2.50%，上证 50 上涨 3.46%，沪深 300 上涨 3.03%，中证 500 上涨 1.52%，创业板指上涨 1.69%。
- ◆ **风险提示：**结果均基于模型和历史数据，模型存在失效的风险。

### 分析师

刘均伟（执业证书编号：S0930517040001）  
021-22169151  
[liujunwei@ebsecn.com](mailto:liujunwei@ebsecn.com)

周萧潇（执业证书编号：S0930518010005）  
021-22167060  
[zhouxiaoxiao@ebsecn.com](mailto:zhouxiaoxiao@ebsecn.com)

### 联系人

胡骥聪  
021-22169125  
[hujicong@ebsecn.com](mailto:hujicong@ebsecn.com)

董天韵  
021-22167060  
[dongtianyun@ebsecn.com](mailto:dongtianyun@ebsecn.com)

### 相关研报

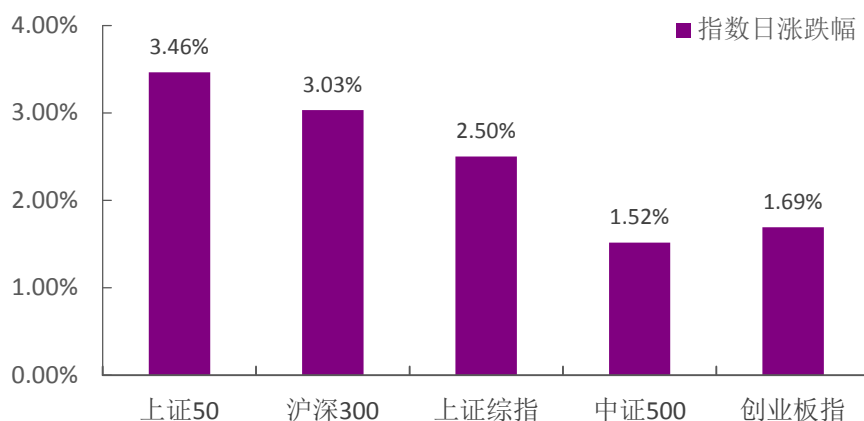
《RSRS 指标择时——技术择时系列之一》  
2017.05

《RSRS 择时及行业轮动——技术择时系列之二》2017.06

## 1、市场表现：放量上涨

今日（9月21日）市场放量个股普涨，沪指逼近2800点，各大指数全线收涨。各宽基指数表现如下：上证综指上涨2.50%，上证50上涨3.46%，沪深300上涨3.03%，中证500上涨1.52%，创业板指上涨1.69%。

图1：市场代表指数今日涨跌幅



资料来源：WIND 光大证券研究所

## 2、RSRS 今日观点：沪深300指标值好转

在《RSRS指标择时——技术择时系列之一》与《RSRS指标择时及行业轮动——技术择时系列报告之二》两篇报告中，我们介绍了RSRS择时策略以及在不同频率数据下择时的效果。该模型通过对目前阻力与支撑的强度大小关系进行刻画来对市场未来方向做出预测。

目前RSRS择时策略看多上证综指、沪深300、中证500、创业板指。今日（9月21日）收盘后，跟踪的各宽基指数RSRS择时策略均未发出交易信号，沪深300指标值出现明显好转，预计当前市场走势仍将延续。从高频指标来看，各宽基指数高频信号维持全面持仓，看好市场短期表现。综合日频指标来看，我们目前对市场整体观点较为乐观。

表1：各指数RSRS指标日频择时信号（日线择时）

指数	持仓/空仓	上次信号	上次操作至今指数涨幅	今日指标值
上证综指	持仓	2018-09-14 买入	4.32%	0.77
沪深300	持仓	2018-09-17 买入	6.41%	0.7
中证500	持仓	2018-09-14 买入	2.89%	0.85
创业板指	持仓	2018-08-22 买入	-1.98%	0.91

资料来源：光大证券研究所

表 2：各指数不同频率下 RSRS 今日指标值

频率	上证综指	沪深 300	中证 500	创业板指
日线	持仓 (0.77)	持仓 (0.70)	持仓 (0.85)	持仓 (0.91)
1 小时	持仓 (1.21)	持仓 (1.27)	持仓 (0.88)	持仓 (0.32)
30 分钟	持仓 (1.65)	持仓 (1.59)	持仓 (1.30)	持仓 (0.88)
5 分钟	持仓 (1.57)	持仓 (1.35)	持仓 (0.94)	持仓 (0.67)

资料来源：光大证券研究所

### 3、风险提示

本报告中的结果均基于模型和历史数据，历史数据存在不被重复验证的可能，模型存在失效的风险。

## 行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。

**基准指数说明：**A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，光大证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本证券研究报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议做出任何形式的保证和承诺。在任何情况下，本报告中的信息或所表达的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表达的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅向特定客户传送，未经本公司书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络本公司并获得许可，并需注明出处为光大证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

## 光大证券股份有限公司

上海市新闻路 1508 号静安国际广场 3 楼 邮编 200040

总机: 021-22169999 传真: 021-22169114、22169134

机构业务总部	姓名	办公电话	手机	电子邮件
上海	徐硕		13817283600	shuoxu@ebscn.com
	李文渊		18217788607	liwenyuan@ebscn.com
	李强	021-22169131	18621590998	liqiang88@ebscn.com
	罗德锦	021-22169146	13661875949/13609618940	luodj@ebscn.com
	张弓	021-22169083	13918550549	zhanggong@ebscn.com
	黄素青	021-22169130	13162521110	huangsuqing@ebscn.com
	邢可	021-22167108	15618296961	xingk@ebscn.com
	李晓琳	021-22169087	13918461216	lixiaolin@ebscn.com
	丁点	021-22169458	18221129383	dingdian@ebscn.com
	郎珈艺		18801762801	dingdian@ebscn.com
北京	郭永佳		13190020865	guoyongjia@ebscn.com
	余鹏	021-22167110	17702167366	yupeng88@ebscn.com
	郝辉	010-58452028	13511017986	haohui@ebscn.com
	梁晨	010-58452025	13901184256	liangchen@ebscn.com
	吕凌	010-58452035	15811398181	lvling@ebscn.com
	郭晓远	010-58452029	15120072716	guoxiaoyuan@ebscn.com
	张彦斌	010-58452026	15135130865	zhangyanbin@ebscn.com
	庞舒然	010-58452040	18810659385	pangsr@ebscn.com
	黎晓宇	0755-83553559	13823771340	lix1@ebscn.com
	李潇	0755-83559378	13631517757	lixiao1@ebscn.com
深圳	张亦潇	0755-23996409	13725559855	zhangyx@ebscn.com
	王渊锋	0755-83551458	18576778603	wangyuanfeng@ebscn.com
	张靖雯	0755-83553249	18589058561	zhangjingwen@ebscn.com
	牟俊宇	0755-83552459	13827421872	moujy@ebscn.com
	苏一耘		13828709460	su1y@ebscn.com
	陶奕	021-22169091	18018609199	taoyi@ebscn.com
	梁超	021-22167068	15158266108	liangc@ebscn.com
	金英光	021-22169085	13311088991	jinyg@ebscn.com
	王佳	021-22169095	13761696184	wangjia1@ebscn.com
	郑锐	021-22169080	18616663030	zhui@ebscn.com
金融同业与战略客户	凌贺鹏	021-22169093	13003155285	linghp@ebscn.com
	周梦颖	021-22169087	15618752262	zhoumengying@ebscn.com
	黄怡	010-58452027	13699271001	huangyi@ebscn.com
	徐又丰	021-22169082	13917191862	xuyf@ebscn.com
	王通	021-22169501	15821042881	wangtong@ebscn.com
	赵纪青	021-22167052	18818210886	zhaojq@ebscn.com
	马明周	021-22167343	18516159056	mamingzhou@ebscn.com
	谭锦	021-22169259	15601695005	tanjin@ebscn.com
	曲奇瑶	021-22167073	18516529958	quqy@ebscn.com
	王舒	021-22169134	15869111599	wangshu@ebscn.com
私募业务部	安玲娟	021-22169479	15821276905	anlx@ebscn.com
	戚德文	021-22167111	18101889111	qidw@ebscn.com
	吴冕		18682306302	wumian@ebscn.com
	吕程	021-22169482	18616981623	lvch@ebscn.com
	李经夏	021-22167371	15221010698	lijxia@ebscn.com
	高霆	021-22169148	15821648575	gaoting@ebscn.com
	左贺元	021-22169345	18616732618	zuohy@ebscn.com
	任真	021-22167470	15955114285	renzhen@ebscn.com
	俞灵杰	021-22169373	18717705991	yulingjie@ebscn.com