

指数略有分化 短期谨慎偏多

关注度：★★★★

投资建议

周一大盘低开后震荡回升，但尾盘小幅回落，各指数间走势略有分化，大盘蓝筹走势偏强，中小板走势偏弱，截止收盘，上证综指收报 2823.45 点，上涨 0.05%，成交额 1155.9 亿元；深成指收报 9768.84 点，下跌 0.46%，成交额 2178.9 亿元；创业板收报 2058.52 点，下跌 0.55%，成交额 693.9 亿元。

此前，股转系统发布新三板分层管理试行办法。分层管理将于 6 月 27 日起实施；尚未正式挂牌的申请挂牌公司可按照《分层管理办法》的规定申请进入创新层。挂牌公司分层目的是为了处于不同发展阶段和具有不同市场需求的挂牌公司提供与之相适应的资本市场的平台，就市场层面的影响来看，可能会对创业板估值形成一定的冲击，但仍然需要观察。

国内投资者目前风险偏好依旧较低，而 AA 与 AAA 级中短期票据的利差处于高位也对此形成印证。投资者对股票市场参与度下降带来到影响是市场波动的明显下降，近几个交易日上证的波动都在 30 个点之内。

上周市场收十字星，上行乏力，但也难以大幅下跌，市场表现为进一步下跌将被买盘推动上涨，而遇到压力位又明显回落，大概率继续维持横盘，指数层面依旧不太看好，短期风险偏好的均值回归可能对市场有一定的推动，操作上依旧建议观望为主。

本周中国 5 月官方和财新 PMI 将发布，彭博对两者的普遍预期均为小幅下降，但接近 50 的荣枯分界线，可由此部分了解过去中国经济刺激和稳增长效果。

报告日期 2016-05-31

指数涨跌

| 指数 | 收盘价 | 涨跌 |
|-------|---------|--------|
| 沪深300 | 3066.71 | 4.21 |
| 上证50 | 2092.16 | 17.24 |
| 中证500 | 5711.32 | -28.27 |

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

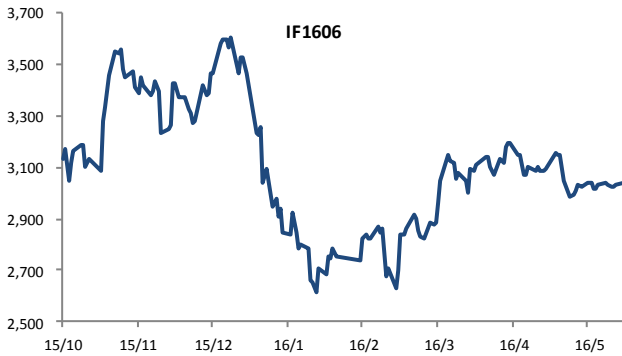
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

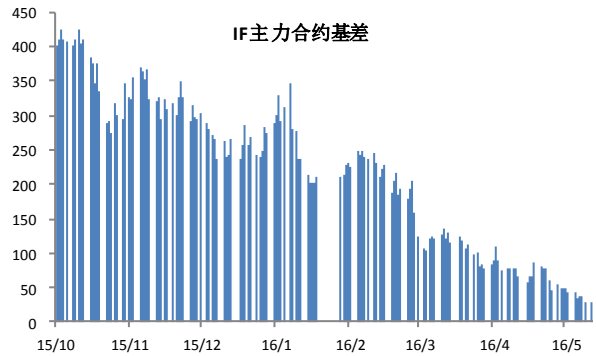
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



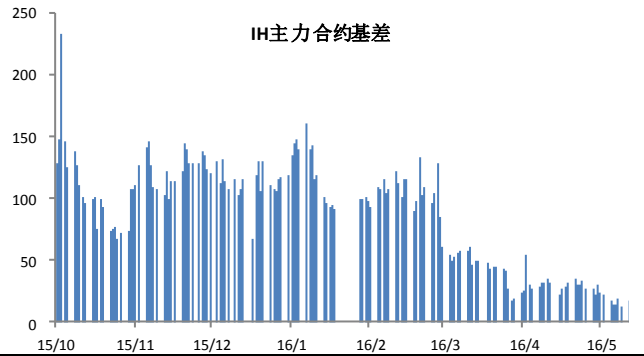
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



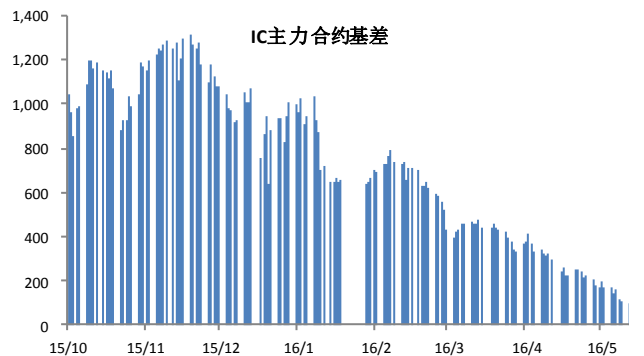
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 中证 500 股指期货主力合约



数据来源: wind、国都期货研究所

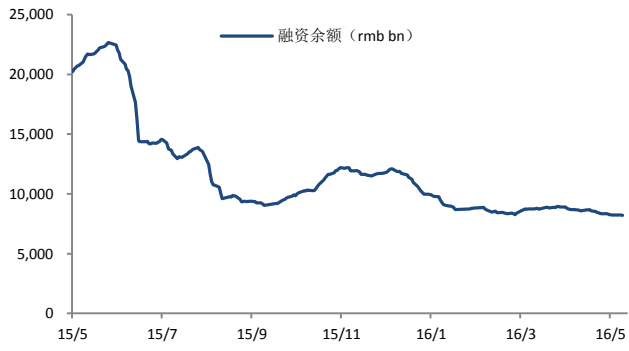
图 6 IC 主力合约基差



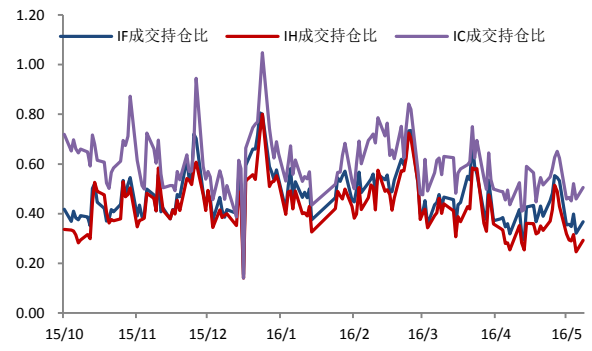
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额

图 8 期指主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

廖鹏程，国都期货研究所股指期货分析师，西南财经大学硕士学位，主要负责股指期货的研究。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。