

市场情绪提振 上证综指收高

关注度：★★★★

投资建议

周二大盘普涨，上证综指收盘涨幅接近百点，券商板块、互联网金融等相关板块成为带动市场上涨的龙头，这可能与 A 股在 6 月可能纳入 MSCI 指数预期有关。此前交易所发布的停牌新规使得市场认为 A 股纳入 MSCI 的概率大幅提升，而经过 5 月下跌横盘，市场短期也缺乏大幅向下的动力，加之市场投资风险资产意愿较低，高收益债券和高信用等级债券的价差达到高位，均值回归线下市场存在补仓的动力。A 股放量上行下本周走势较为乐观，大盘初步看多至 3000 整数关口。

此外，期指盘中出现异动，沪深 300 主力合约盘中触及跌停，成交量大幅放大，随后回升。中金所公告称：IF1606 合约在 10:42 出现瞬间跌停，由于某套保客户 398 手市价卖出委托连续成交，并触发市场技术性卖盘所致，其间，交易对手高度分散。联系到近几天 50ETF 的巨量申购，可能与 QFII 有关。由于股灾后，期指受到限制，QFII 投资热情降低，若取得投资额度后一年内的使用率未达 60-70%，可能会被收紧其投资额度。若不想被收回额度，QFII 很可能在 6 月前回补仓位，并抛空期指对冲。

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 2016-06-01

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3169.56	102.85
上证50	2155.66	63.50
中证500	5947.32	236.01

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

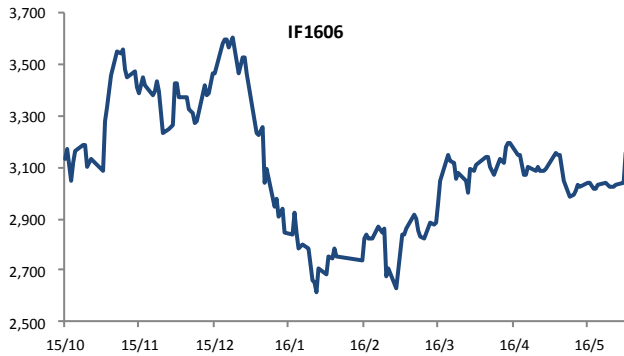
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

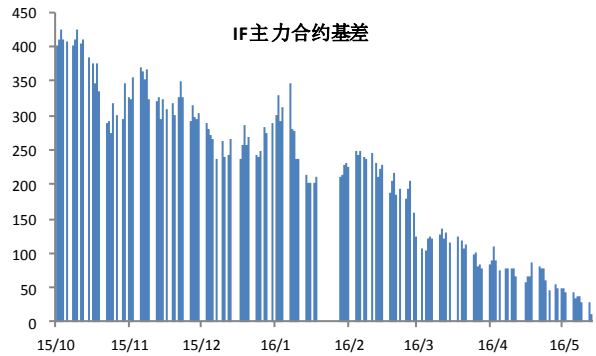
一、相关图表

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



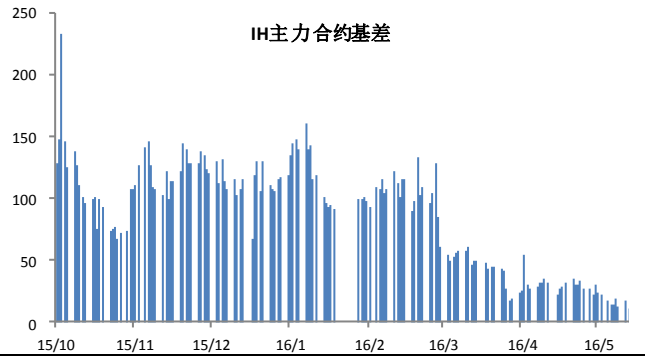
数据来源: wind、国都期货研究所

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



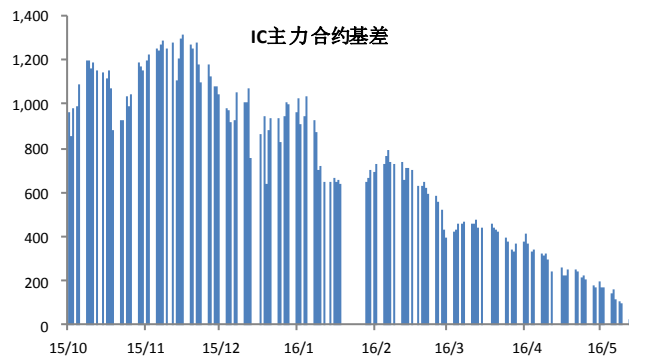
数据来源: wind、国都期货研究所

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

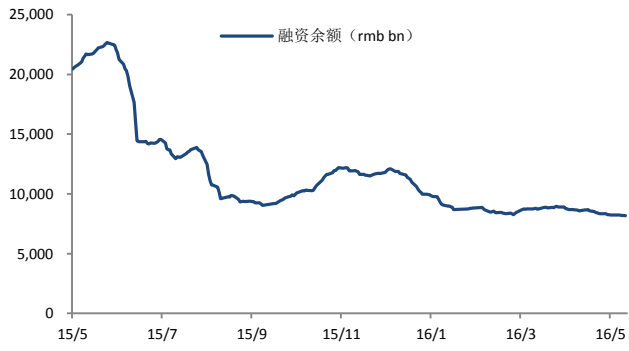
图 6 IC 主力合约基差



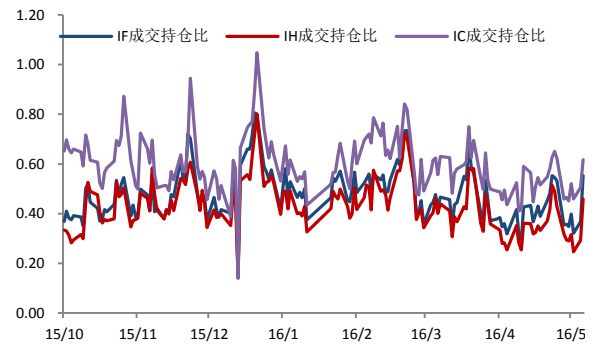
数据来源: wind、国都期货研究所

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。