

MSCI 暂缓纳入 A 股 大盘早盘或调整

报告日期 2016-06-15

关注度：★★★★

投资建议

上证在周二早盘维持震荡，并一度有走弱的趋势，在 2820 区域企稳，尾盘出现明显的拉升。我们观察到的现象是大盘和小盘走势分化，早盘创业板继续大幅下跌，但上证 50 基本维持稳定，期指方面，IH 勉强持平，而 IC 下跌 1.51%。

在经历周一的恐慌性下跌后，市场整体走势偏于平淡，MSCI 继续暂缓纳入 A 股，由于此前市场已有预期，我们认为前期调整后的价格已经涵盖这部分预期，但可能会使得部分投机资金在早盘离场。资金面上，国债到期收益率和票据转贴利率近期有所回升，但暂时没有看到可能引起股市大幅调整的因素，短期情绪面依旧是主导。由于本周还有联储会议，而后还有英国脱欧公投，这些都可能通过情绪面影响到国内资产价格，但对短期大跌的可能性也较低，向下调整空间在 2780/2800。

后续重要事件落地之前，国内资产价格表现并不会太乐观，但是倾向于不看跌，对于期指的建议是可用逢低买入上证 50 股指期货。

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3075.98	9.64
上证50	2095.02	10.72
中证500	5762.76	16.32

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

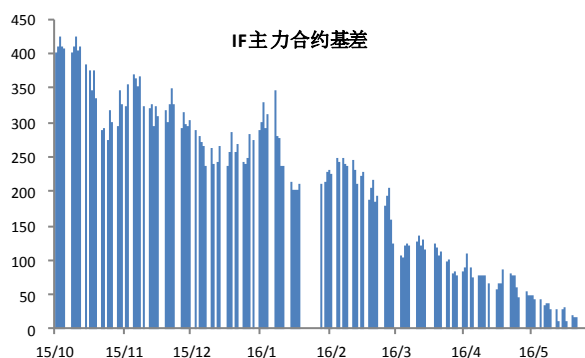
一、相关图表

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



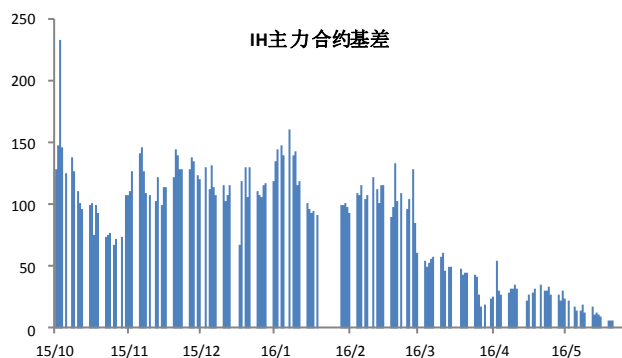
数据来源: wind、国都期货研究所

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



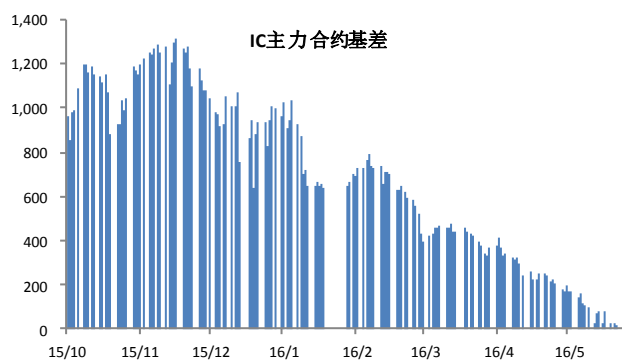
数据来源: wind、国都期货研究所

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

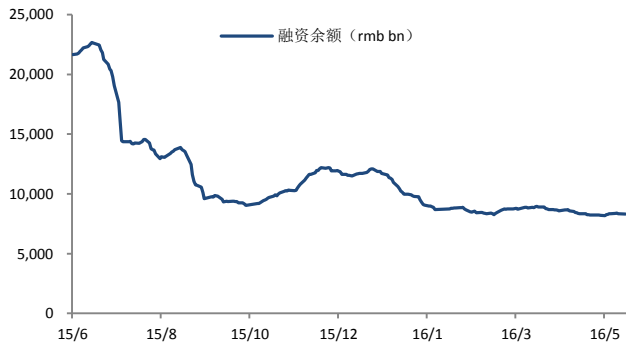
图 6 IC 主力合约基差



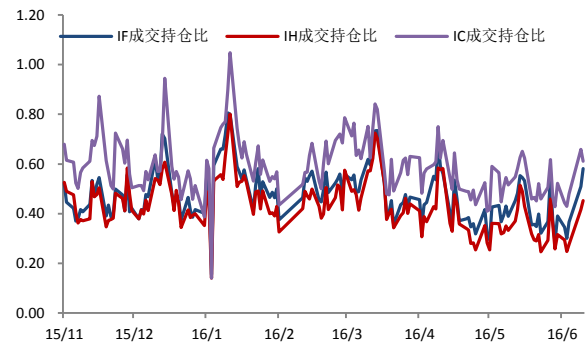
数据来源: wind、国都期货研究所

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。