

## 上证震荡收高 站上 120 均线

关注度：★★★★

### 投资建议

上证综指早盘小幅高开，日内震荡走高，突破 60 日均线和 120 日均线压制。技术上，MACD 在零线开始向上，而上证继续运行在上行通道的下方，并逐步向上移动，而 AA 与 AAA 中票到期收益率之差开始收窄，显示市场风险偏好在逐步回升，因此可以择机布局多单。短期内的不确定性依旧来自汇率层面，此外，临近年中，市场资金面的扰动也会对市场产生不利影响，但总体而言，上证综指站上 2930 后可以建立上证 50 股指期货多单。

消息面，据证券时报报道，未来并购重组监管全面趋严，审核将减少中间地带，重组委的审核结果将由“有条件通过”、“无条件通过”、“否决”，变为仅“无条件通过”和“否决”两个结果。目前重组委审核结果中，“有条件通过”的项目大约有 70%，其余是“无条件通过”和“直接否决”的审核结果。“有条件通过”这个结果表明，上市公司的重组项目还需要进一步补充、修改相关资料，才能获得最终通过。未来监管层将要求并购重组委尽量减少“有条件通过”这类审核结果，逐渐变为摒弃这种结果，对于有问题的案件就直接进行否决。这意味着最新监管政策实施后，重组审核门槛将再度提高，并购重组的通过率将大大降低。这有利于提高上市公司重组的质量，长期而言形成更规范的市场。

报告日期 2016-06-30

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3151.39	14.99
上证50	2122.97	20.92
中证500	6120.20	12.69

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

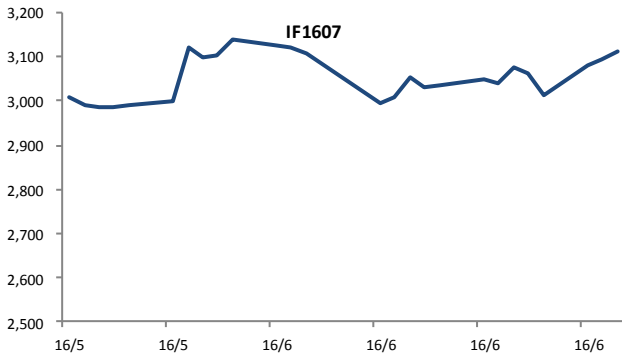
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

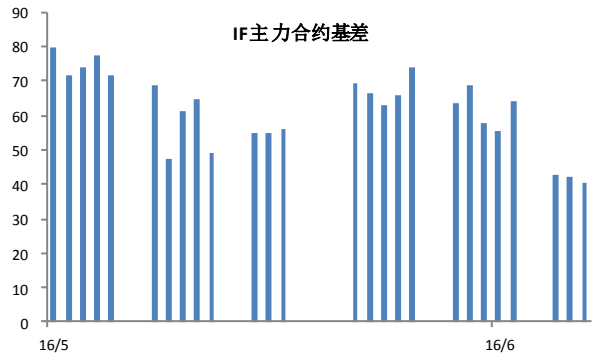
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



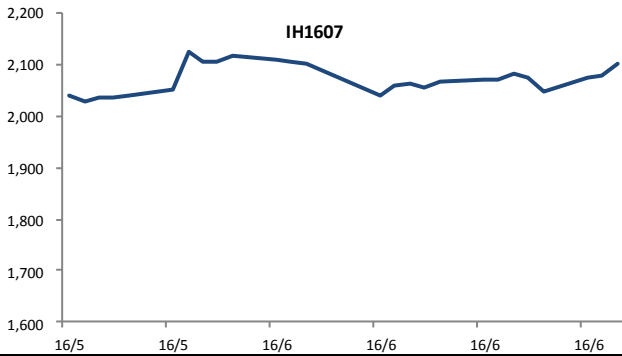
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



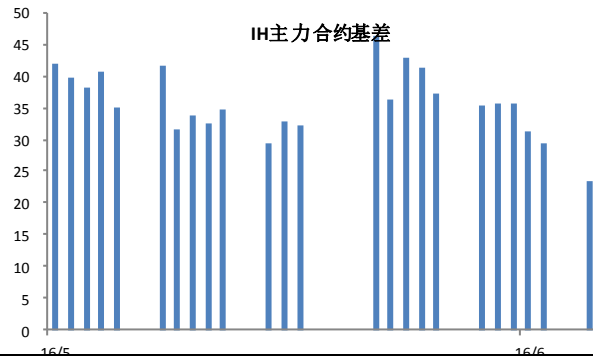
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



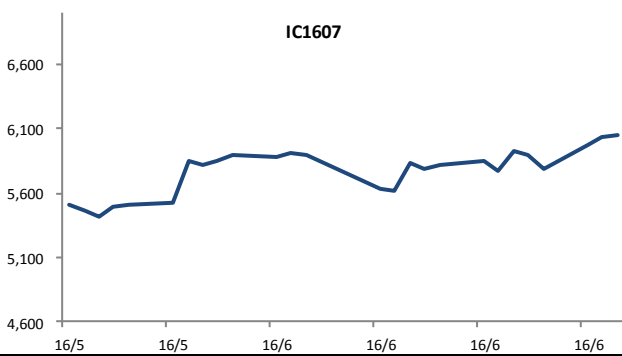
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



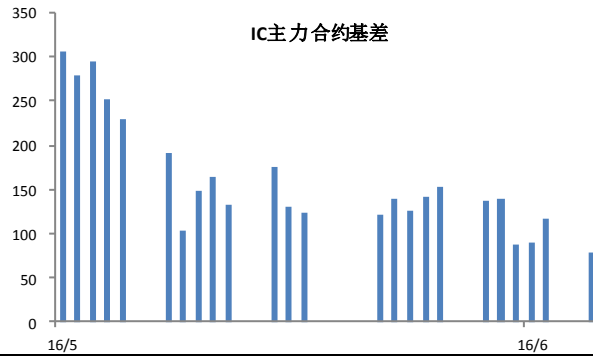
数据来源: wind、国都期货研究所

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

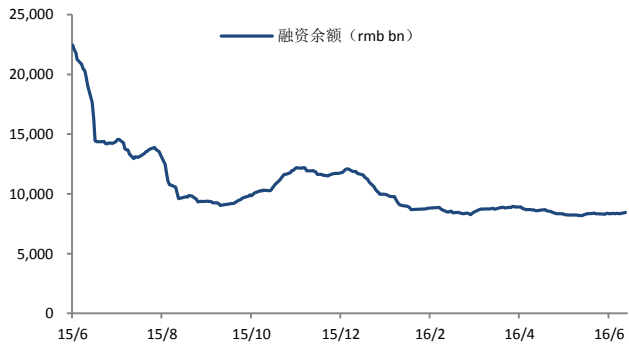
图 6 IC 主力合约基差



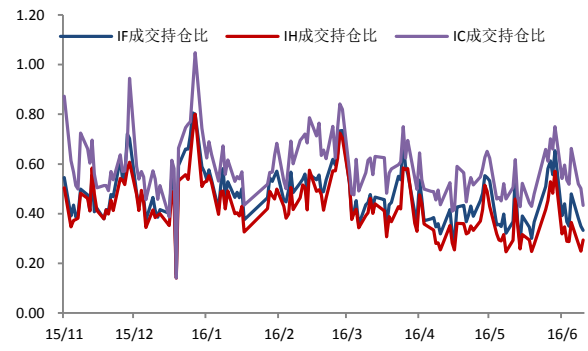
数据来源: wind、国都期货研究所

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。