

报告日期

2016-08-19

与港股连通无总额度限制，A股有望迎来国际 长期资本

关注度：★★★★

行情回顾

A股本周冲高回落，上证综指周一3056.48点开盘，周五收于3108.10，涨幅1.7%，创近7个月新高。

行情分析

流动性：8月16日，国务院批准《深港通实施方案》，不再设总交易额限制，同时沪港通总额度限制也被取消，表明A股实质上已经对国际市场开放。但继续维持二者每日额度上限。南向交易品种及股票范围扩充，交易性开放式基金会纳入标的。中国股票市场国家化程度提升，MSCI指数体系纳入A股的可能性增加，未来A股可能迎来国际资本，但短期内对市场影响有限。

企业盈利：我国制造业在投资中占比超过30%，今年5-7月制造业投资超预期下滑拖累整体投资增速超过1%。回报率下行导致制造业投资下滑，结合近期M1增速飙升，共同反映目前实体企业盈利能力较差，投资意愿弱，面临较大经营压力，资本市场难有起色。

操作建议

流动性保持稳健，供给侧改革效果开始显现，但民间投资持续下滑令经济发展预期蒙上阴影。操作策略上，建议把握供给侧改革主题震荡思路参与。

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3,364.49	(8.56)
上证50	2,244.72	(9.02)
中证500	6,490.41	2.04

上证综指



研究所

武猛

股指期货分析师

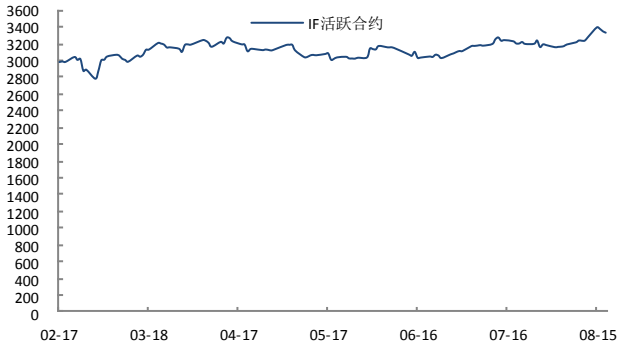
执业证书编号：F3015226

010-84180311

wumeng@guodu.cc

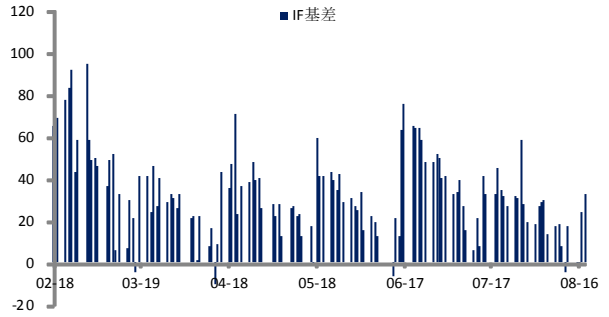
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



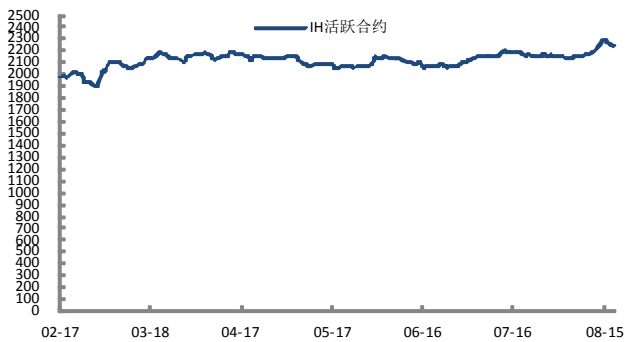
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



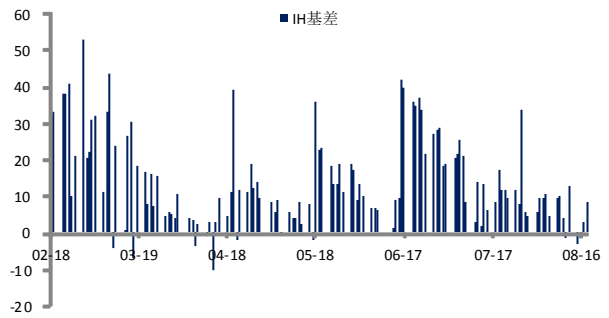
数据来源: wind、国都期货研究所

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



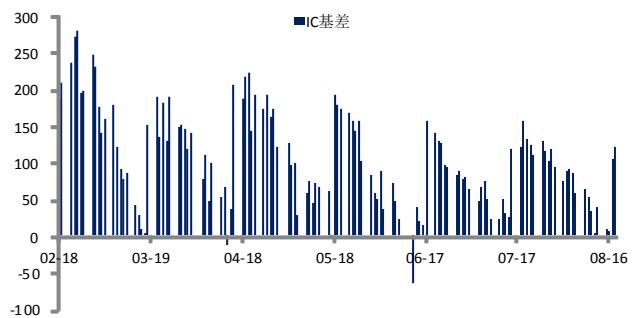
数据来源: wind、国都期货研究所

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



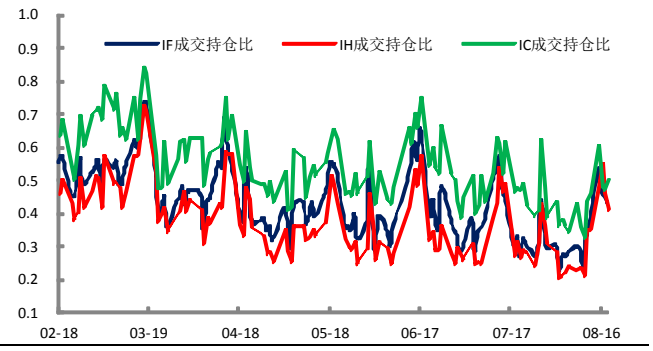
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 融资余额



数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 期货主力合约成交持仓比



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

武猛，国都期货股指期货分析师，中国石油大学硕士学位，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。