

## 上证大幅反弹 周期板块走强

关注度：★★★★

### 投资建议

上证综指在节后迎来大幅反弹，日内涨幅 1.85%。大盘在开盘后小幅调整，随后开始震荡走高，收盘于日内高点 2992.64 区域。板块方面，周期股再次走强，食品饮料上涨 4.46%，农林牧渔和有色金属等板块涨幅超过 3%。弱周期板块的走强部分原因在于强周期股在一季度涨幅略有透支，而地产有待数据确认，因此酒类、电器等弱周期走强。

数据面较为平淡，节日期间披露的 4 月制造业 PMI 数据略有回落（降低 0.1 个百分点），非制造业商务活动指数也下跌（降低 0.3 个百分点），但依旧处于扩张区间，而令人担忧的方面在于成本提高而售价走低，可能会影响到企业的利润。

一季度财报收官，上市公司收入同比增长 2.52%，但净利润同比下滑 1.93%，由于去年四季度利润处于底部区间，因此环比依旧明显上升。

上证今日可能会试探 3000 区域，我们建议维持偏多思路参与。主要原因在于当前依旧属于较佳的配置窗口，6 月 A 股纳入 MSCI 的预期和随后深港通的预期可能再次推动市场，而债市风险降低也使得跨市场风险传导能力降低。

报告日期 2016-05-04

### 指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3213.54	56.79
上证50	2158.27	22.76
中证500	6167.45	181.86

### 上证综指



### 研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

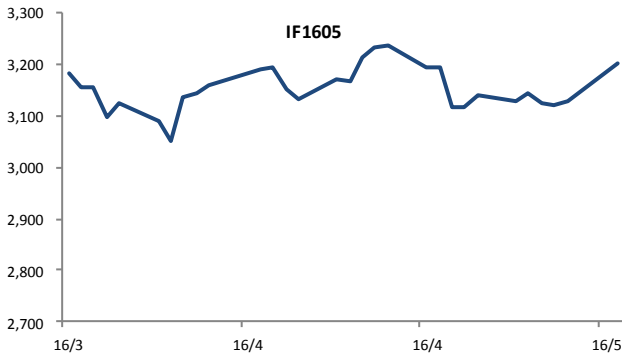
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

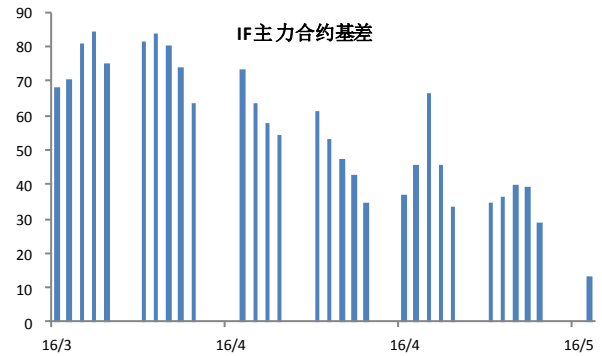
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



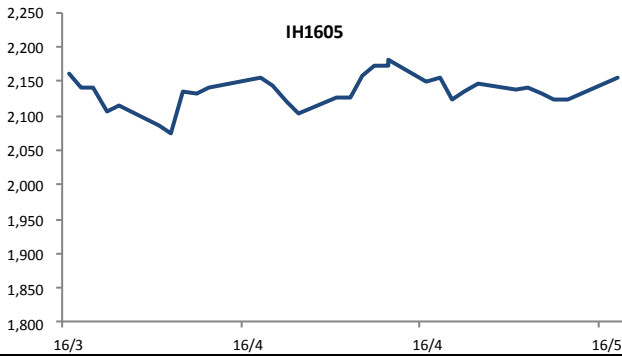
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



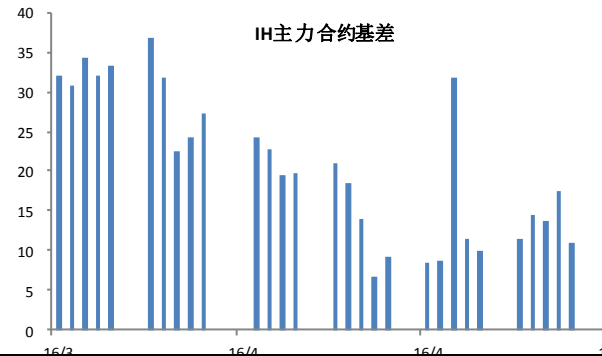
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



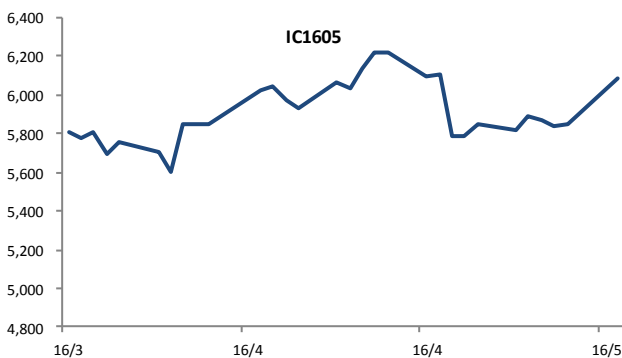
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



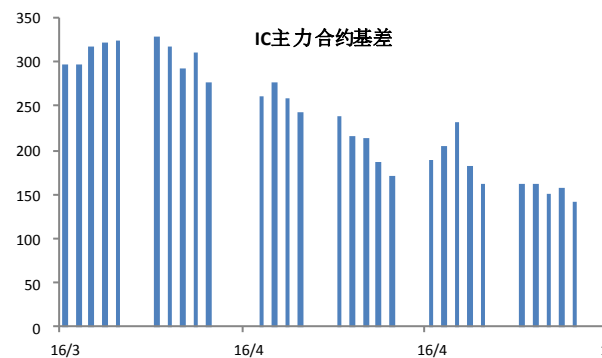
数据来源: wind、国都期货研究所

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

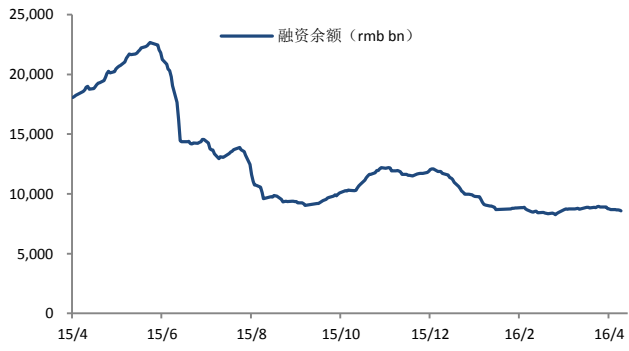
图 6 IC 主力合约基差



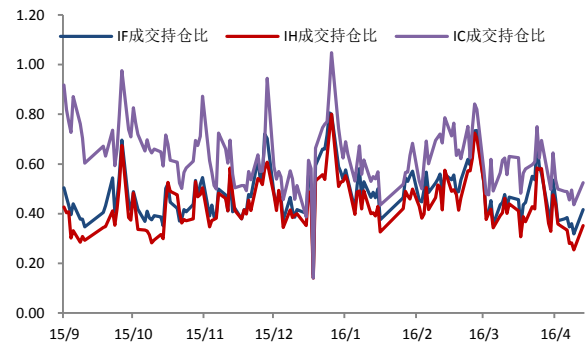
数据来源: wind、国都期货研究所

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。