

大盘弱势震荡 防御配置为主

关注度：★★★★

投资建议

周二大盘在开盘后震荡走低，受压 2850 区域。板块方面锂电池依旧成为活跃板块，而其他板块的表现乏善可陈。传闻特斯拉再融资扩大及未来有可能在中国设厂，相关概念板块走强。由于目前市场较为低迷，资金向锂电池等少数板块集中的过程也是资金从其他板块撤离的过程，由于目前市场增量资金相对有限，这样的结果是大盘整体表现较弱，指数方面难以明显的回升。

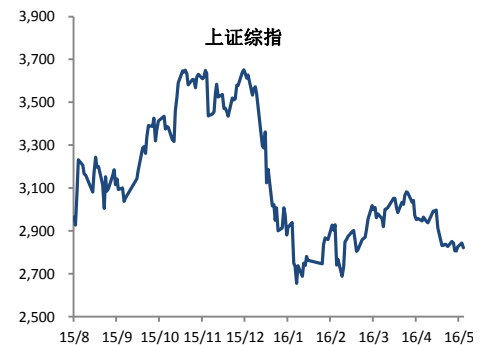
在市场对于经济前景转为悲观，资金面难以大幅宽松和投资者风险厌恶情绪加重的情况下，市场难以出现明显的回升，但是我们对后市并不悲观，有两个变化值得关注：一个是顺丰借壳鼎泰新材，由于其属于跨界，若顺利过会，部分壳资源股票有望收复部分跌幅，此前除红旗连锁定增过会（募集资金主要做主业）外，其余跨界的三联商社和大连友谊的重大重组均被证监会否决；另一个是券商开始出现裁员，一般一个行业出现裁员往往离底部区域不远，因此并不过分悲观，看好锂电等热门板块回落带来的阶段性反弹机会，配置上以大盘蓝筹为主，可以适量逢低买入上证 50 股指期货。

报告日期 2016-05-25

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3063.56	-23.67
上证50	2066.64	-15.77
中证500	5743.18	-66.30

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

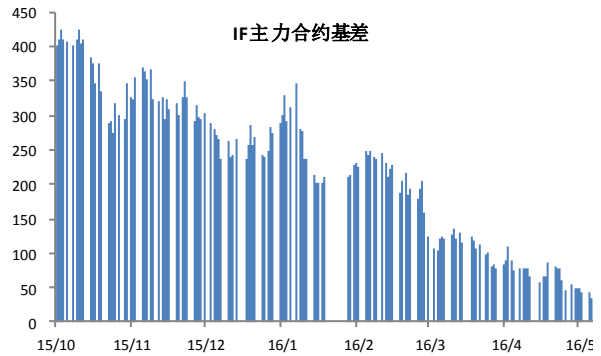
一、相关图表

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



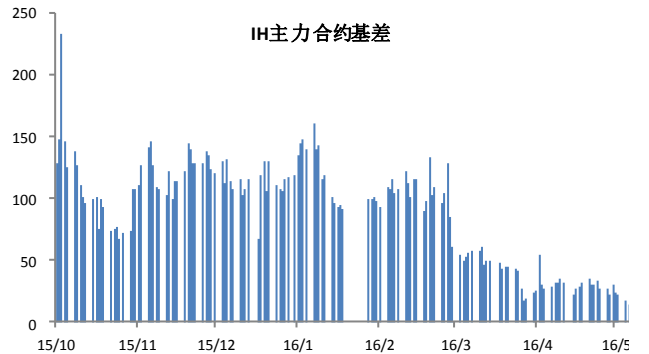
数据来源: wind、国都期货研究所

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



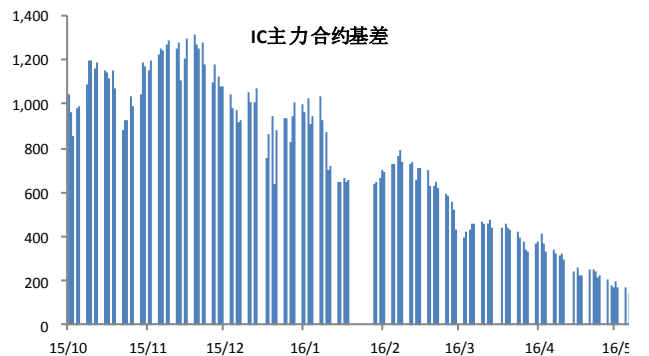
数据来源: wind、国都期货研究所

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

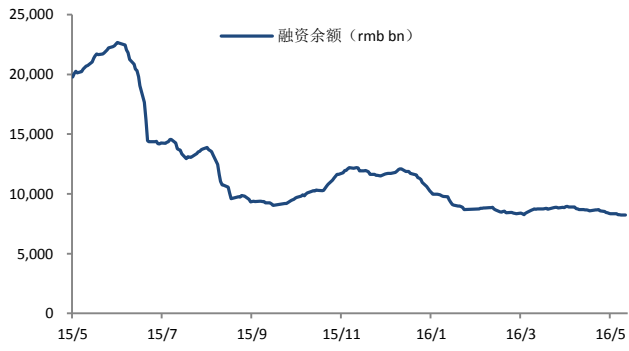
图 6 IC 主力合约基差



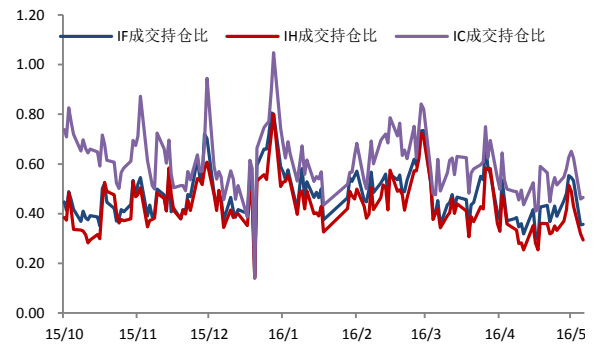
数据来源: wind、国都期货研究所

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。