

上证尾盘收红 期指或逐步松绑

关注度：★★★★

投资建议

周四上证综指早盘走低，午后震荡回升，尾盘继续拉升，收盘上涨0.4%。在目前的市场环境下，缺乏龙头板块带动，市场很容易陷入胶着状态。

对后期观点维持偏于乐观的态度，主要逻辑还是在于市场风险偏好的均值回归以及预期的带动。目前市场对股票的偏好较低，投资者持仓普遍较低，而市场随时可能出现大幅反弹，周二的暴涨既是这种心态的反映。由于6月存在A股纳入MSCI以及后续深港通预期，因此市场依旧存在利多因素，短期市场情绪存在转暖的可能，有望推动上证触及3000区域，维持偏多思路参与。

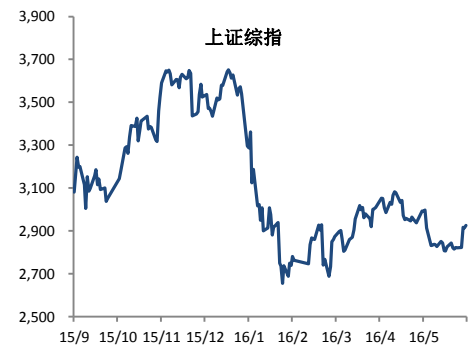
消息面，中金所正在研究制定放开期指限制的具体方案，股指期货市场恢复将采取逐步松绑的形式，初期将仅对特殊法人客户放宽限制，包括放开非套保日内开仓手数限制及下调保证金。

报告日期 2016-06-03

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3167.10	6.55
上证50	2137.65	-1.31
中证500	6013.89	40.11

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

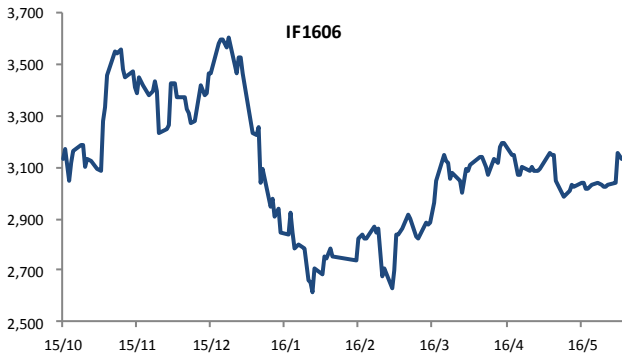
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

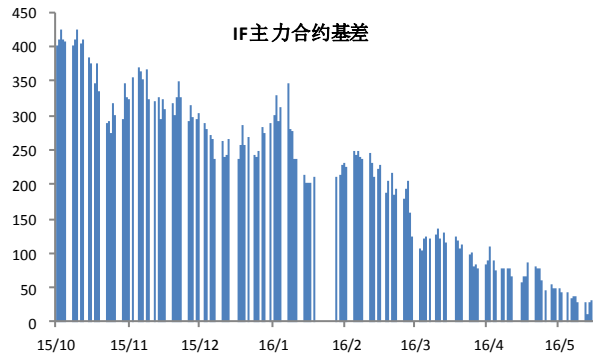
一、相关图表

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



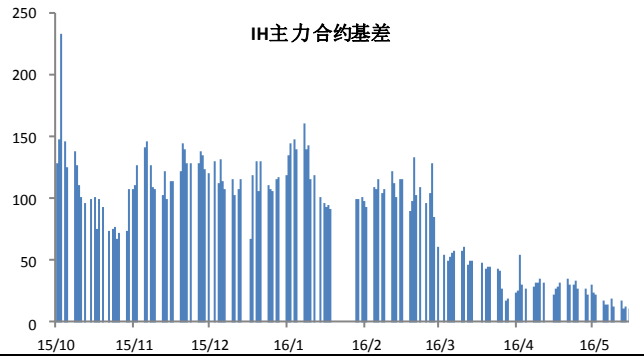
数据来源: wind、国都期货研究所

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



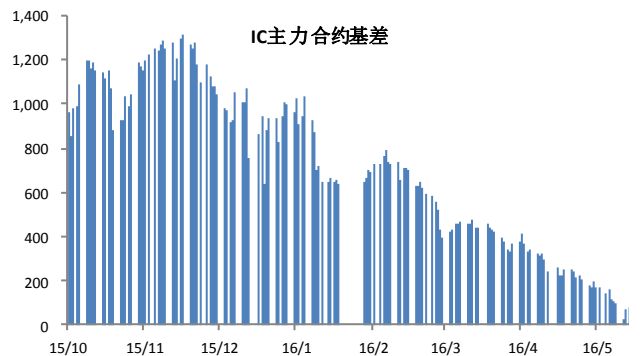
数据来源: wind、国都期货研究所

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

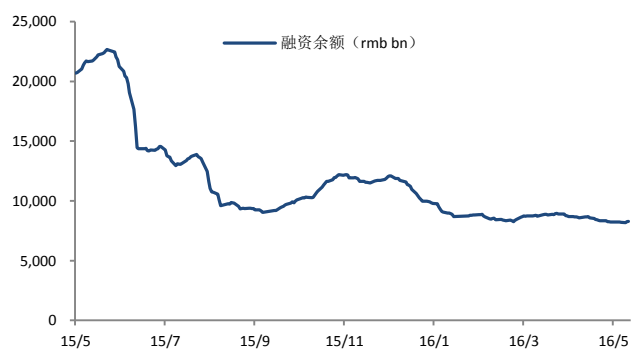
图 6 IC 主力合约基差



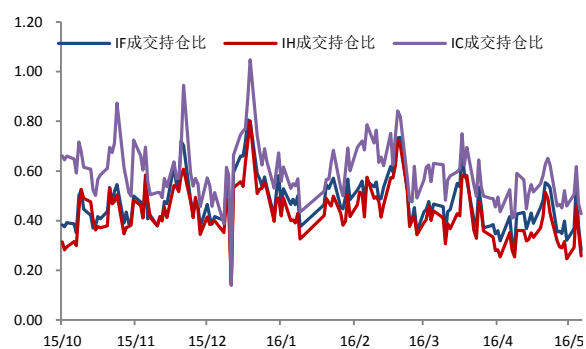
数据来源: wind、国都期货研究所

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。