

上证窄幅震荡 偏多思路参与

关注度：★★★★

投资建议

上证在周二高开低走，早盘在券商等板块的带动下冲高，站上 2900 区域，但随后开始震荡走低，券商等板块涨幅回落，尾盘加速下行，收盘回落 20 日均线附近。目前大盘在技术上偏多，年初以来上证虽然维持震荡，但整体的震荡重心逐步上移，目前处于上升通道的底部区域，MACD 指标也逐步回升至零线之上，但板块方面缺乏带动市场上行的龙头，资金集中于锂电池等少数板块，由于市场整体缺乏增量资金，这会使得资金从其他板块流出，从而在指数层面走弱，而近年来大规模的减持和增发也打击市场信心，这也使得具有相对确定性的次新股概念走强。由于退欧公投影响，外围风险资产大幅反弹，主要受到民调意见影响，民调意见显示留欧比例超过退欧比例，而公投将在本周四举行，而结果将在次日早间宣布，A 股市场可能在这一事件落地前维持震荡，我们对于市场看法维持偏多观点，建议偏多思路参与上证 50 指数期货。

报告日期 2016-06-22

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3106.32	-6.36
上证50	2104.56	0.34
中证500	5916.80	-68.77

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

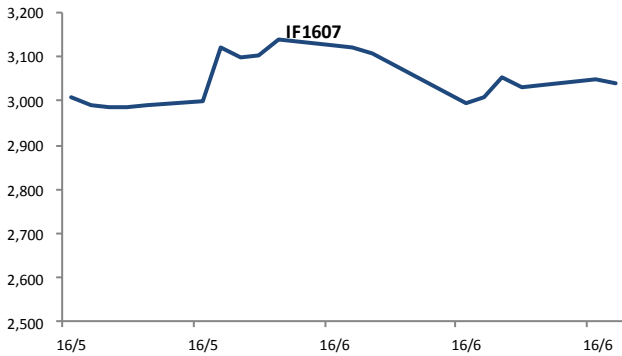
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

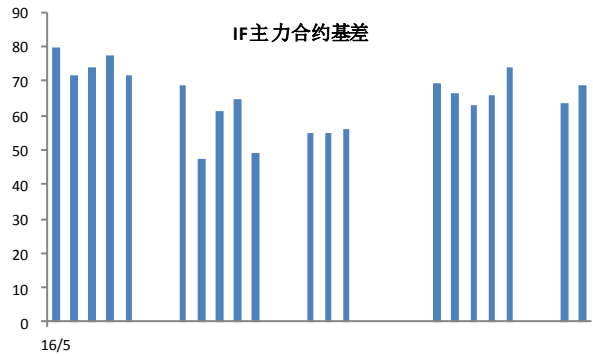
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



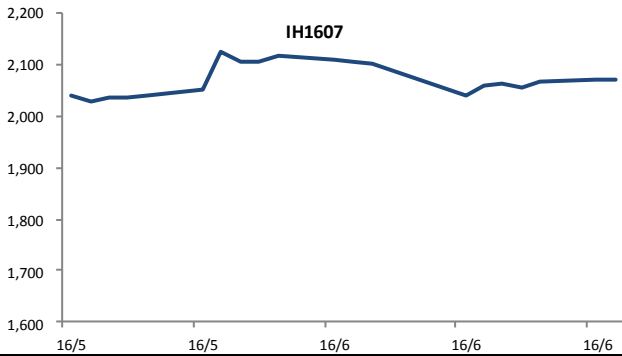
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



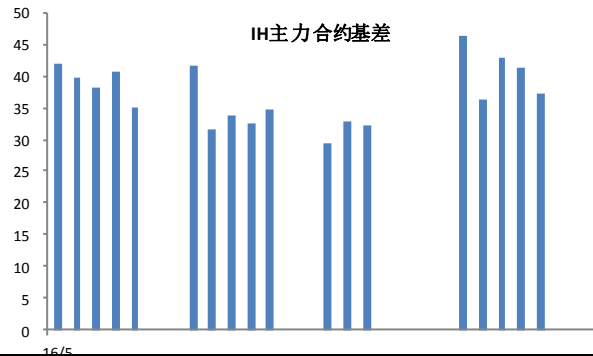
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



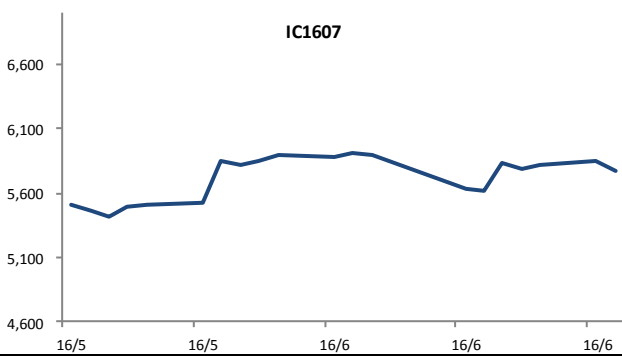
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



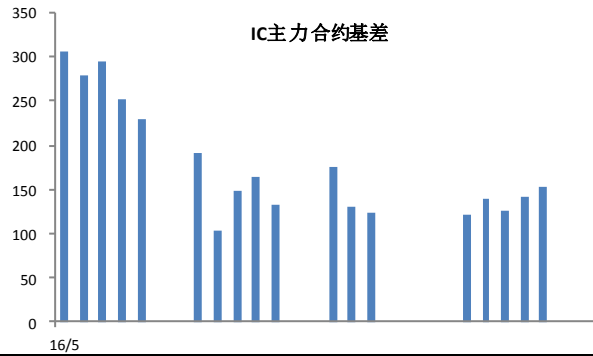
数据来源: wind、国都期货研究所

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

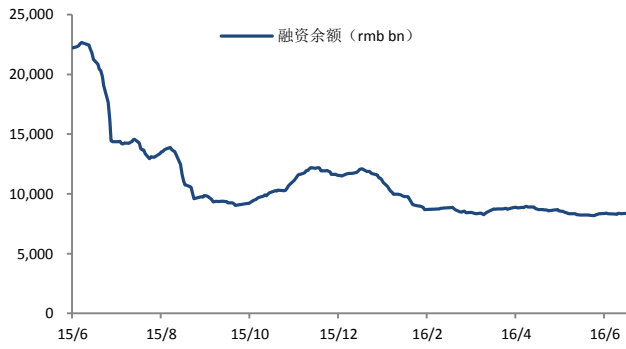
图 6 IC 主力合约基差



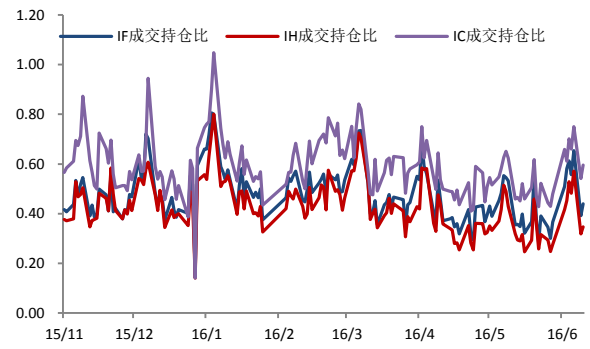
数据来源: wind、国都期货研究所

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。