

上证震荡收平 关注万科复牌

报告日期 2016-07-04

关注度：★★★★

投资建议

上周五中国期货市场普遍走高，基本金属、农产品等普遍大规模上涨，但股票市场收低。上证综指在早盘冲击 2945 后回落，收盘勉强收涨 0.1%，小盘股普遍走低，创业板和中小板分别下跌 0.75% 和 0.25%。本周一，停牌多日的万科终于迎来复牌，短期影响 A 股市场的最后一个不确定性因素将落地，考虑到万科港股走势以及投资者情绪面的担忧，我们认为万科复牌首日走低的概率较大，并有较大可能带动市场下行，但我们并不认为其对指数带来过大的拖累，加之目前上证技术上偏多，而市场风险偏好在逐步回升，因此建议偏多思路参与，逢低买入。

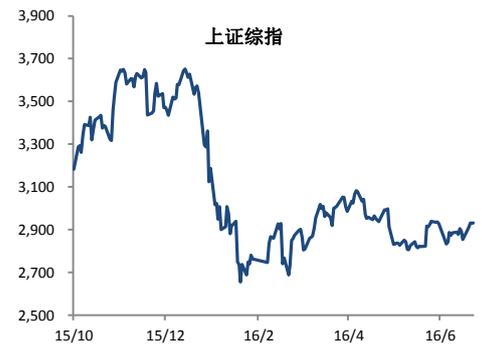
我们认为对市场影响更大的因素可呢个来自中国南方的强降雨天气。中国国家防汛抗旱总指挥部办公室官网新闻稿称，受近日持续强降雨影响，长江中下游及洞庭湖、鄱阳湖水位 7 月 3-5 日将全线超警；截至 7 月 3 日统计，全国农作物洪涝灾害受灾面积 2942 千公顷，因灾死亡 186 人、失踪 45 人，直接经济损失约 506 亿元。由于长江中下游时水稻、小麦、玉米等农作物产品，可能会影响到部分农产品的价格，此外，降雨的持续可能会影响到正常的生产经营活动。

保监会发布了《保险资金间接投资基础设施项目管理办法》（主席令 [2016]2 号），险资大幅放宽基建投资，为后期基建投资加码提供了可能性。

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3154.20	0.28
上证50	2127.09	4.46
中证500	6111.54	-11.96

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

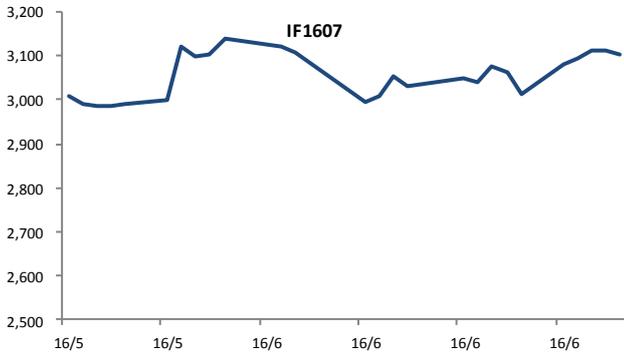
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

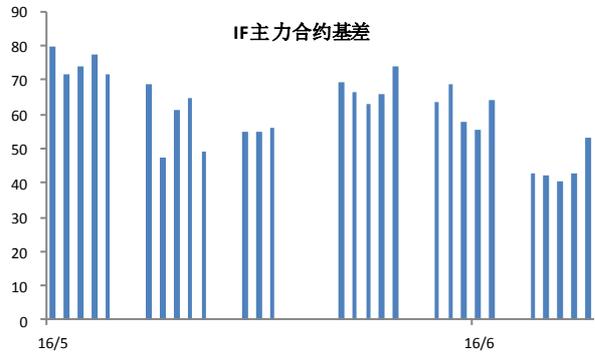
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



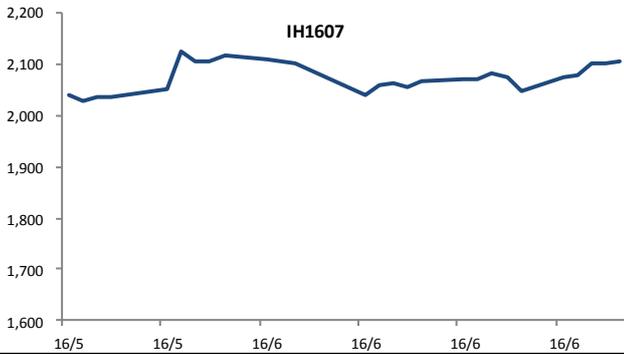
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



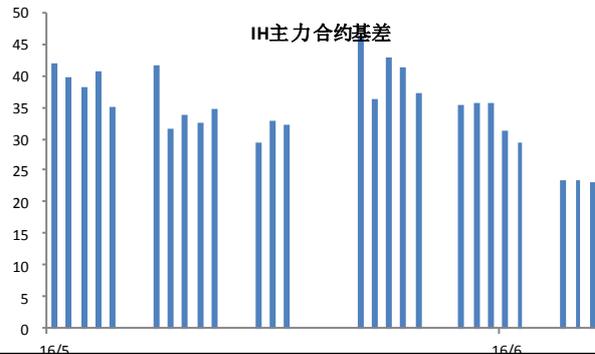
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



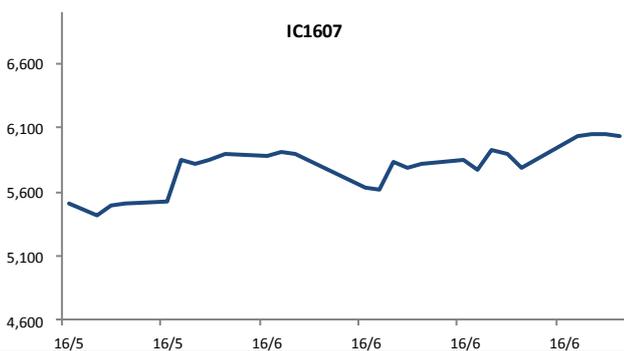
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



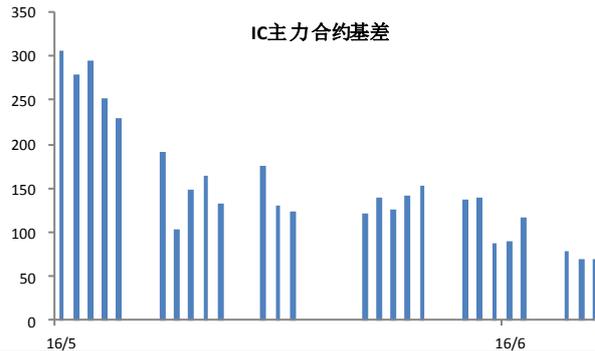
数据来源: wind、国都期货研究所

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



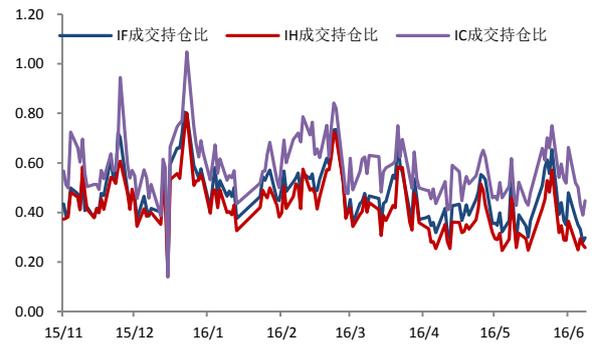
数据来源: wind、国都期货研究所

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。