

## 市场热点回落 大盘窄幅震荡

报告日期 2016-06-02

关注度：★★★★

### 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

### 投资建议

周三大盘基本维持震荡走势，小盘股走势略强于大盘股，周二带动市场上涨的券商、互联网金融等板块纷纷走弱，市场再次陷入方向不明朗的境地，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。

数据方面，国家统计局今日公布的数据显示，中国5月官方制造业PMI 50.1，好于50的预期，与上月持平，连续三个月位于扩张区间；财新与Markit周三联合公布的PMI报告显示，中国5月财新制造业PMI为49.2，创下三个月新低，且连续15个月低于50.0临界值。数据符合预期，低于前值的49.4。

数据上来看，经济依旧在触底之中，由于4月宏观经济数据普遍走弱，因此市场对5月数据转弱存在一定的预期。我们仍然对需求走弱保持担忧，但是如果供给出现同等幅度的调整，这对企业盈利的影响可控。

### 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。