

券商次新带动 上证尾盘大跌

关注度：★★★★

投资建议

上证综指早盘低开后窄幅震荡，午后开始震荡走低，尾盘跌幅扩大，收盘下跌接近百点，创业板跌幅居前，以6.03%的跌幅领跌市场。概念板块方面，次新股大面积跌停，市场整体缺乏热点板块，在市场全面走低的背景下，贵金属板块也在尾盘收跌。

我们认为目前资产价格并未完全反映经济现实，短期的波动更多受到市场避险情绪的影响，我们可以看到在尾盘股市加速下跌的同时，债券价格在尾盘收高，这和全球风险偏好收紧的现实相一致，经历周一的大跌后，市场可能回到前期的窄幅震荡之中。5月宏观经济数据方面并没有大幅脱离预期，目前人民币有序贬值有助于后续数据的改善，但尾盘的恐慌性下跌可能会有所延续，早盘有可能会继续回落至2800区域，若上证回落至2780/2800，可以适当逢低买入。

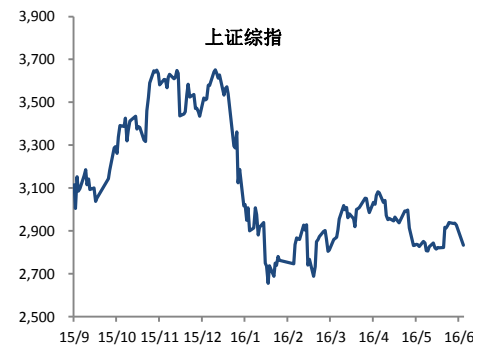
数据方面，5月的宏观经济数据并没有大幅脱离预期：中国5月规模以上工业增加值同比6%，预期6%，前值6%；中国1-5月规模以上工业增加值同比5.9%，预期5.9%，前值5.8%；中国5月社会消费品零售总额同比10%，预期10.1%，前值10.1%；中国1-5月社会消费品零售总额同比10.2%，预期10.2%，前值10.3%；中国1-5月城镇固定资产投资同比9.6%，增速创16年来新低；预期10.5%，前值10.5%。；1-5月，全国房地产开发投资同比名义增长7.0%，增速比1-4月份回落0.2个百分点；1-5月，房屋新开工面积59522万平方米，增长18.3%，增速回落3.1个百分点；1-5月，商品房销售面积47954万平方米，同比增长33.2%，增速比1-4月份回落3.3个百分点；1-5月，商品房销售额36775亿元，增长50.7%，增速回落5.2个百分点。

报告日期 2016-06-14

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3066.34	-97.65
上证50	2084.30	-48.66
中证500	5746.44	-277.43

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

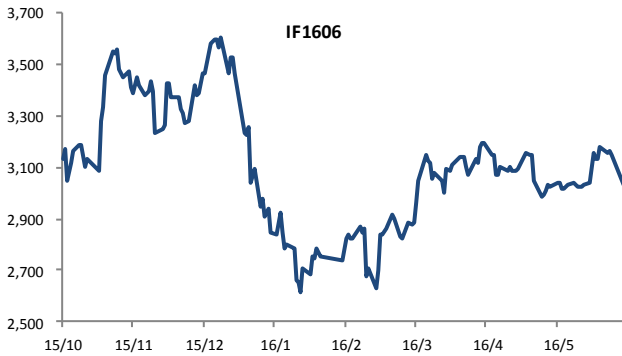
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

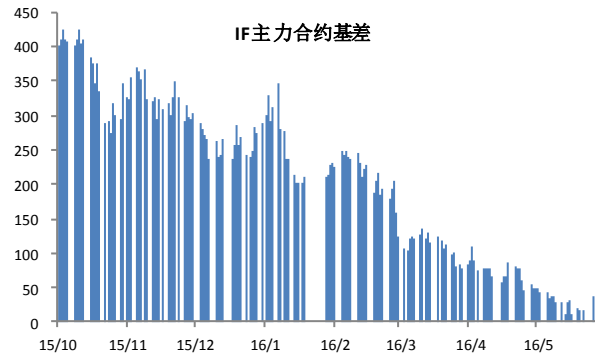
一、相关图表

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



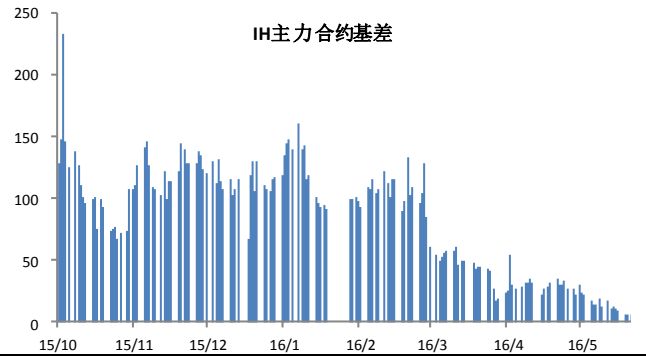
数据来源: wind、国都期货研究所

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



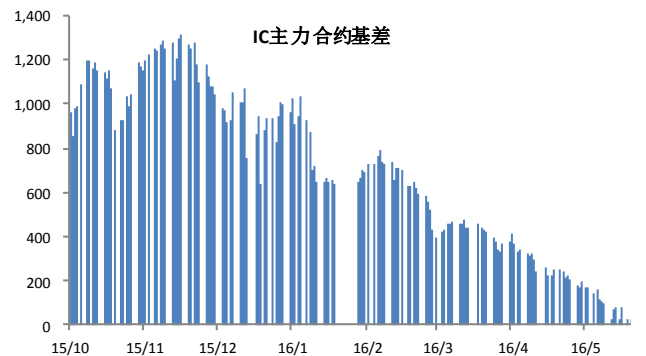
数据来源: wind、国都期货研究所

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

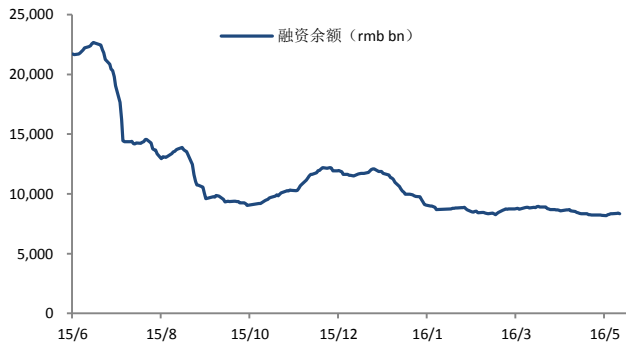
图 6 IC 主力合约基差



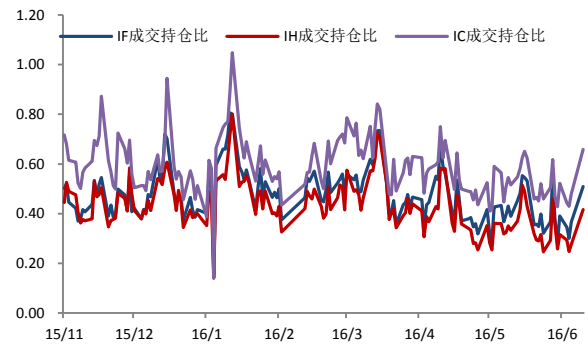
数据来源: wind、国都期货研究所

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。