

5月15日早餐精选

▲观点摘要

- 现货盘面上，指数日内冲高回落，维持横盘震荡走势，尾盘小幅回暖，截止收盘，指数缩量盘整，短线有望延续震荡横盘走势。
- 股指期货方面，三合约走势出现分化，其中沪深、上证主力合约小幅收红，中证主力合约出现小幅调整，三合约短线有望持震荡走势。
- 操作上，多单减持，空单暂持。

客服热线：400-9955-889

网址：<http://www.huajinqh.com>

地址：天津市和平区南京路世纪都

会商厦办公楼 22 层

一、行情回顾

(一) 股指期货市场

1、股指期货主力合约表现

名称	收盘价	涨跌	涨跌幅%	资金流向	持仓量	仓差	基差
沪深主力	3912.2	33	0.85	-2.75 亿	18693	-1735	2.91
中证主力	5964	-28.6	-0.48	-1.51 亿	15674	-1502	-3.05
上证主力	2756	25.4	0.93	-3424 万	12187	-392	2.46

2、行情点评：

期指成交持仓方面，股指三主力合约仓位回落，资金净流出明显。期指升贴水方面，相比上一交易日，主力贴水走强。

外盘方面，A50 主力合约盘中横盘。截止收稿，A50 主力合约报 12357.5 点，涨 1.71%；日增仓 67.4 手，总计持仓 67.4 万手。

(二) 股票现货市场

1、股票市场走势



2、股票市场各板块表现



周一，各板块多数调整，其中银行、保险板块涨幅靠前，船舶、航空等概念板块领跌。从成交量来看，化工、银行等板块成交量居首，公共交通、水务等板块，交投清淡。

二、头条摘要

1、234 只 A 股被纳入 MSCI 指数体系 纳入比例为 2.5%

MSCI 于北京时间 5 月 15 日凌晨公布半年度指数成分股调整结果，234 只 A 股被纳入 MSCI 指数体系，纳入因子为 2.5%，今年 6 月 1 日起生效，今年 8 月明晟公司将会提升纳入比例至 5%。中金此前预计，可能约有 229 只 A 股被纳入。加入的 A 股将在 MSCI 中国指数和 MSCI 新兴市场指数中分别占 1.26%和 0.39%的权重。MSCI 新兴市场指数新增个股中，工行、建行和中石油三只 A 股市值最高，MSCI 中国全股票指数新增个股中，上海电气、众安

保险和汉庭连锁市值最高。MSCI 中国 A 股指数新增个股中，恒力石化、海澜之家和沈飞集团市值最高。

2、“入摩”有望为 A 股带来价值重估机会

A 股正式“入摩”的日期临近。根据 MSCI 官方公布的时间表，A 股将在 2018 年 6 月 1 日正式纳入 MSCI 新兴市场体系，吸引全球机构投资者参与其中。南方基金指数投资部兼数量化投资部总经理、南方 MSCI 联接基金拟任基金经理罗文杰提到，外资投资占比的上升，有利于改善投资者结构和投资风格，为 A 股市场带来价值重估的机会。

3、三大股指平台整理 大消费板块持续走强

受富士康正式披露招股说明书影响，富士康概念成为昨日盘中最大亮点。安彩高科开盘不到 10 分钟便封死涨停，公司此前发布公告，第二大股东富鼎电子科技(嘉善)有限公司与富士康公司实际控制人同为鸿海精密工业股份有限公司，但截至目前，公司与第二大股东无业务合作事项，也无任何投资意向。

4、A 股公司投资新三板亮“成绩单”：七成对赌成功

从 2015 年开始，A 股上市公司开启在新三板“买买买”模式。为了不被嫌弃，拟“卖身”的新三板公司也是拼了，不惜承诺高利润对赌。随着 2017 年报的收官，新三板被收购公司的业绩对赌实现情况逐渐浮出水面。

5、海外资金何时入场布局？ 被动基金一次性调仓 主动基金或提前布局

从目前各家研究机构的预测来看,根据MSCI于去年6月份公布的方案,以5%的纳入因子计,或将带来逾1000亿元的海外资金配置A股,即每一步实施或带来逾500亿元的流入。MSCI董事总经理、亚太区研究部主管谢征侯表示,若是被动追踪MSCI新兴市场指数的海外基金,按照国际惯例,我们预计他们会在纳入当日一次性调仓,因为被动资金更关注的是如何精确地复制指数来达到最低的跟踪误差。(主动型基金)有的会提前布局,有的可能先观望一段时间。过去一年来,净流入额也大幅增加,“大体上可以看得到有些海外投资者已经开始提前部署。”

6、四大积极因素现身农业板块 机构称龙头企业迎红利释放阶段

经过前期震荡调整后,5月份以来,具有防御性特征的行业开始崭露头角,成为带领股指上行的重要力量,其中,农林牧渔行业就大涨逾4个百分点,位居申万一级行业涨幅榜前列。

7、市场温和回弹持续 成长风格延续

上周市场估值得到了一定修复,两市PB、PE出现小幅回升。经济数据方面,出口、物价、信贷、社融等方面均表现不错,经济增长的悲观预期进一步改善。分析人士指出,市场风险窗口将进一步收窄,短期内A股的预期有望修复,市场或震荡筑底,依然看好成长股行情的下半场。

8、全国首套房贷款平均利率连涨 16 个月 资金成本提升倒逼投机资金加速撤离楼市

根据最新数据显示，2018 年 4 月份全国首套房贷款平均利率为 5.56%，相当于基准利率 1.135 倍，环比 3 月份上升 0.91%，同比去年 4 月份首套房贷款平均利率 4.52%，上升 23.01%。据了解，从 2017 年 1 月份至今，全国首套房贷款平均利率已连续上涨 16 个月，对于购房人来说，利率上浮意味着贷款月供压力变大，整体利息增加，带来的最直接影响就是购房成本提高。

9、社科院经济蓝皮书预测：今年经济增长 6.7%左右 全年 CPI 增长率为 1.9%

“预计 2018 年中国经济增长 6.7%左右，全年 CPI 增长率为 1.9%。”5 月 14 日，中国社会科学院经济学部、中国社会科学院数量经济与技术经济研究所与社会科学文献出版社共同推出的蓝皮书经典产品——《经济蓝皮书春季号：2018 年中国经济前景分析》在京发布，上述预测出自该报告。

三、行情研判

合约	短线趋势	压力位	支撑位	操作策略	
IF 主力	维持震荡	3950	3887	多单减持	空单暂持
IC 主力	维持横盘	6100	5948	多单减持	空单暂持
IH 主力	低位震荡	2785	2732	多单减持	空单暂持

上期观点回顾：股指三合约短线有望横盘震荡。

后期走势研判：上期我们提到，股指三合约短线有望横盘震荡。周一，三合约高位调整，走势基本符合预期。目前沪深主力合约高位震荡，冲高回落，KDJ 指标进入超买区域后拐头下行，短线有望延续调整回落走势；中证主力合约重心回落，6100 点附近阻力较大，短线有望延续横盘走势；上证主力合约维持高位震荡走势，小幅收涨，暂时站稳下方均线支撑，短线有望继续保持横盘走势。

操作建议：多单减持，空单暂持。

免责声明

本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。