

【持仓分析】MSCI 结果宣布前夜 投资者谨慎入场

广州期货研究所 王志武 徐超然

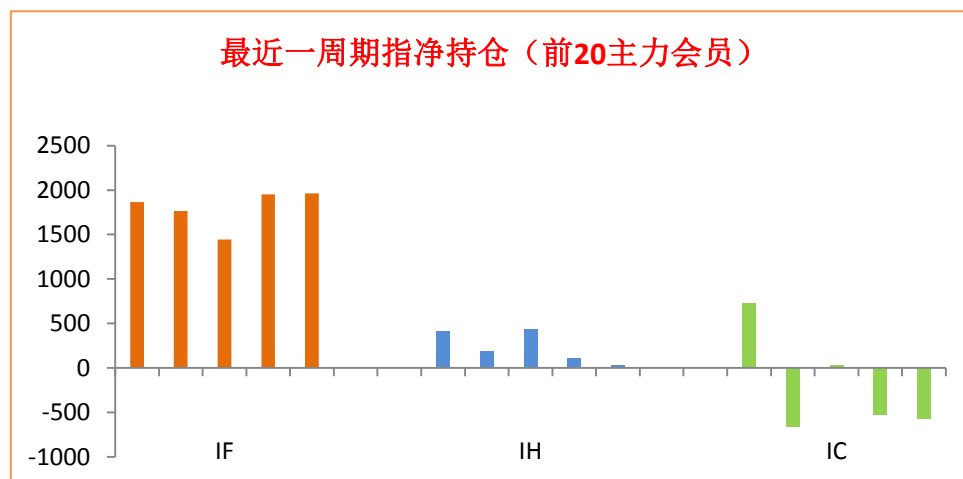
2016年6月14日

受隔夜欧美股市继续大跌影响，今天两市低开，一路震荡，尾盘拉升，最终沪深小幅收红，成交量显著下滑，MSCI 结果将公布，A 股波动性加大，投资者收拢资金谨防风险；三大期指低开后窄幅震荡，尾盘有所拉升，IH 回调至收红，IF、IC 仍收跌，今日是当月合约交割前倒数第二个交易日，当月合约资金流出明显。

总持仓方面，三大期指 12 个合约合计持仓 8.9 万手，较上日减少 1721 手或 1.89%。其中 IF 总持仓 3.9 万手，减少 981 手或 2.43%，IH 总持仓 1.8 万手，减少 139 手或 0.78%，IC 总持仓 3.2 万手，减少 601 手或 1.84%，值得注意的是是，总持仓今日持续下跌，今日更跌至两个半月以来最低水平，显示在全球风险普遍上升，A 股前景不明的情况下，投资者风险偏好显著削弱。

具体品种里，IF 方面，前二十名主力会员合计持净多仓 1961 手，增加 11 手，多头力量变化不大，主力增减不一，后市走向较不明朗；IH 方面，前二十名主力会员合计持净多仓 31 手，减少 77 手，多头主力国君、中金、中信分别减持 614、428、282 手，空头主力亦普遍大幅减持，显示多空双方信心均不足；IC 方面维持空头格局，且空头力量略有回升，净空单 572 手，增加 49 手，多空主力均纷纷减持，显示多空双方信心均不足。

今日两市成交量大幅下滑，期指成交量亦萎缩明显，MSCI 公布前夜，市场波动性加大，投资者明显偏谨慎，A 股当前下行容易上涨乏力，MSCI 纳入 A 股带来持续性上涨可能性不大，不被纳入，则利空较为明显，考虑到近期英国脱欧公投给全球市场带来恐慌情绪在增强，建议投资者场外观望为上。



研究所

公司研究所具有一批丰富实战经验的期货产业研究员及专业的优秀分析师，致力于为客户提供中国资本市场**前瞻性、可操作性**的投资方案及各类型市场的研究报告，通过对市场进行深度挖掘，提示投资机会和市场风险，完成对资本市场现象、规律的研究探索。

研究范围涉及目前所有商品期货以及金融衍生品；我们推崇**产业链**的研究；我们看重**数量分析法**；我们提倡**独立性**，鼓励分析师在纷繁复杂的环境下保持清醒。

我们将积极依托**股东单位—广州证券**在宏观经济、产业领域的高端研究资源优势，以“**宏观、产业和行情策略分析**”为核心，大力推进市场化和标准化运作，逐步完善研究产品体系，打造具有特色品牌影响力的现代产业与金融研究部。

核心理念：**研究创造价值，深入带来远见**

联系方式



金融研究

020-22139858



农产品研究

020-22139813



金属研究

020-22139817



能源化工

020-22139824

地址：广东省广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心主塔写字楼第1007-1012房

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。