**股指：预期改善 股指稳步上移**

广州期货研究所 王志武

2016年8月9日

**股指经过数日振荡整固又重回原来运行通道，此轮回升赖于前期有良好业绩支撑的板块推动，我们认为，沪指运行平台将继续稳步上移，中期存在挑战年线3140点可能，对于创业板依旧保持谨慎。**

**对于下半年央行货币政策走向，我们认为降准、降息概率不大。7月CPI同比增长1.8%，创年初以来的新低，与1月持平，CPI的下行或再次验证我们年初的判断，因而央行货币政策不会轻易收紧。**

**截至7月末，全国各地累计退出清煤炭产能9500多万吨，完成全年任务量的38%，全国28个产钢地区和中央企业累计完成压减炼钢产能2126万吨，占全年任务量的47%，产能出清依旧不容乐观，并且在去产能过程之中，央行货币政策上下皆难是目前阶段的主基调。**

**短期企业盈利乏善可陈，央行货币政策回归稳健与中性，再加上监管环境趋严，题材概念板块将持续降温，创业板面临估值回调的内在压力，真正有业绩支撑的优质蓝筹板块将获得支撑。近期恒大连续举牌廊坊发展、万科A，或是风向标之一。**

**从海外市场来看，年初至今55个经济体降息，5个经济体进入负利率通道，英国脱欧后续事件持续发酵，10年期、30年期等长久期国债获得资金追捧，国债收益率屡创新低，市场避险情绪持续加深，大量资金从英国、欧元区逃离，在风险与收益的权衡之下，新兴市场持续获得资金流入。美银美林数据显示，截至上周三的过去五周里，新兴市场债券基金资金净流入166亿美元，亦有14亿美元流入到新兴市场股票基金。全球流动性十分充裕，国内M1-M2剪刀差扩大亦证实市场流动性充足，在熊市背景之下，高股息与优质蓝筹将持续获得资金支持。**

**国企改革的推进，将提升市场对企业盈利改善与风险偏好的预期，利于股市估值回升。股指运行平台稳步上移，建议高配优质蓝筹。**

**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 农产品研究 金属研究 能源化工

020-22139858 020-22139813 020-22139817 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。