

睿策略：修整阶段，控制仓位为上（2019-5-8）

宏观解读

5月6日，MSCI在其官网宣布，5月半年度指数审议结果将于5月13日欧洲中部夏令时晚11点也即北京时间5月14日早5点，在官网公布。MSCI届时将在官网公布新纳入和剔除的个股名单。此番指数审议结果将在5月28日收盘后生效。半年度指数审议时将指数中的中国大盘A股纳入因子从5%提高至10%，同时以10%的纳入因子纳入中国创业板大盘A股。

解读：

根据测算本次将有约200亿-300亿人民币被动配置资金在五月底左右进入市场，一年内各类被动和主动配置资金规模有望超过5000亿元流入A股。2019年和2020年，除了MSCI扩容之外，罗素富时和标普道琼斯指数也计划纳入A股，北上资金后续仍会逐步加仓。今年外资或仍将是增量资金的主要来源。

从短线来看，新调入的成分股存在短线买入机会。为了尽可能减少对指数的追踪误差，被动型指数配置资金通常会选在最后一天进行调仓操作，随着名单的公布，会针对新增加的成分股进行被动买入操作。对于主动配置资金，新调入的股票之前市场关注较少，名单公布后就会有资金抢筹新调入的成分股。同时，需要注意的是，被调出的成分股有短线调整的可能，投资者需要注意风险。

中长期来看投资者可关注中国经济转型带来的投资机会。从韩国和台湾的经验看，两国加入MSCI初期表现最强的是金融业、医药用品与食品饮料，而随着这一进程的逐步加深，电子、电子设备，金属制造等行业后来居上。

栏目作者：

宏观解读（赵砚泽-S0670611040012）

重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_12608

