

钢铁板块支撑大盘

关注度：★★★★

投资建议

周二大盘虽然出现小幅回调，但从铁矿、螺纹等价格走势来看，钢铁等板块短期仍有支撑，钢铁、采掘也成为市场少数几个上涨的行业，对于后市我们保持乐观，主要基于基本面数据好转和市场资金面改善。

市场资金面基本维持稳定，而两融业务开始出现一定的活跃迹象。日前华泰、银河等多家大型证券公司相继发布了放松两融风控指标的公告，如降低信用账户持仓集中度、上调折算率等。两融余额也在3月出现明显回升，截至4月11日，上交所融资余额报5121.28亿元，较前一交易日增加23.83亿元；深交所融资余额报3753.49亿元，增加28.3亿元；两市合计8874.77亿元，增加52.13亿元。沪股通也显示近期资金持续流入，本周一，沪股通资金流入13.4亿元。此外，数据显示投资者对股市的关注近期明显回升，截止4月1日一周，银证转账净流出726亿元，证券市场结算资金余额减少1345亿元，这部分投资者买入为619亿元。虽然市场仍然处于存量资金博弈阶段，增量资金有限，但是市场资金正在逐步改善，两融业务活跃表明市场对股市的关注在回升，资金面对股票市场形成支撑。

本周数据公布较为密集，周五将公布一季度GDP数据及3月的投资、地产、消费等宏观经济数据。其中，GDP增速将是对市场影响最为重大的数据，如果一季度增长低于预期，而政府层面又不能提供强有力的刺激政策保证的话，股市将面临较大的回调压力。但考虑到前两个月数据的改善，我们认为数据持稳的概率较大。我们认为支撑市场短期上行的动力并没有改变，地产回暖带动投资改善，工业企业利润回升，通胀短期可控。此外，美元转入弱势也缓解了市场资本外流压力，市场资金面有望好转，因此我们看好市场的后续走势。技术上三大指数期货合约均有支撑，在日线和周线级别都存在一定的上升空间，我们看好其触摸120日均线，建议逢低买入。

报告日期 2016-04-13

指数涨跌

| 指数 | 收盘价 | 涨跌 |
|-------|---------|--------|
| 沪深300 | 3218.45 | -11.65 |
| 上证50 | 2143.90 | -4.54 |
| 中证500 | 6252.77 | -51.53 |

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

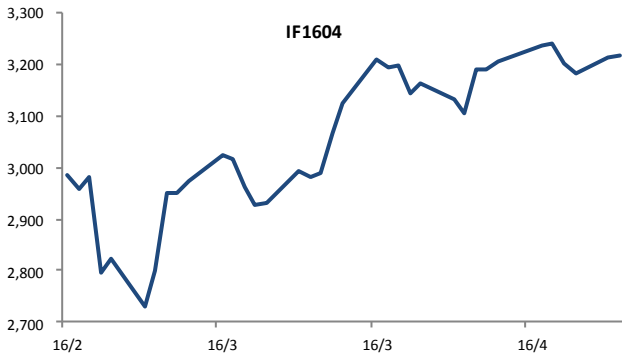
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

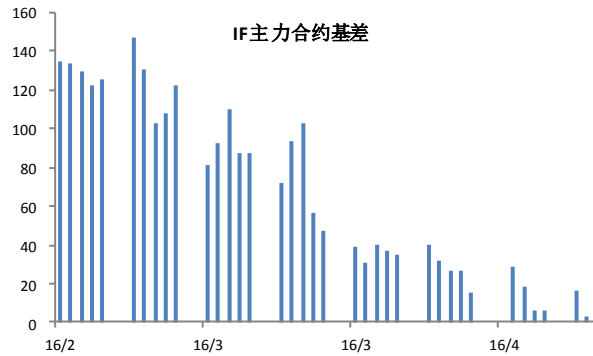
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



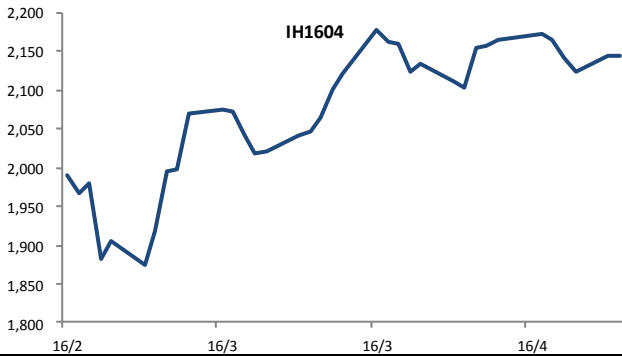
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



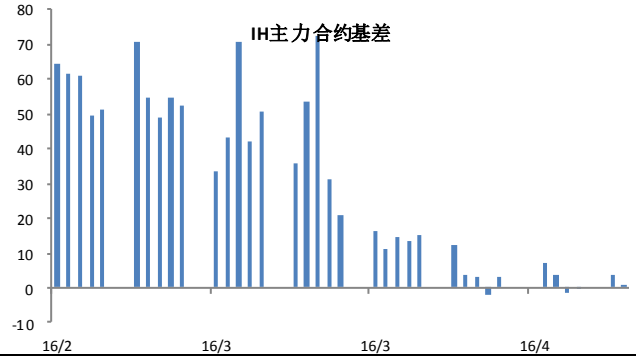
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



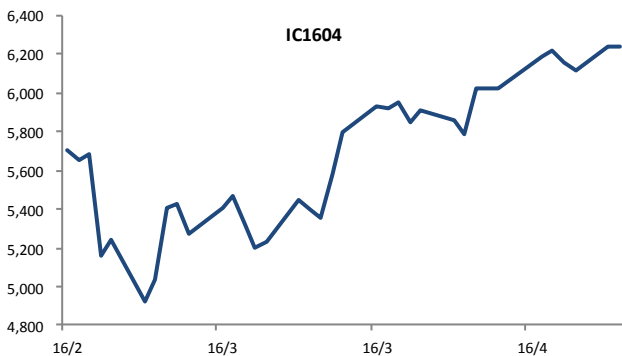
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



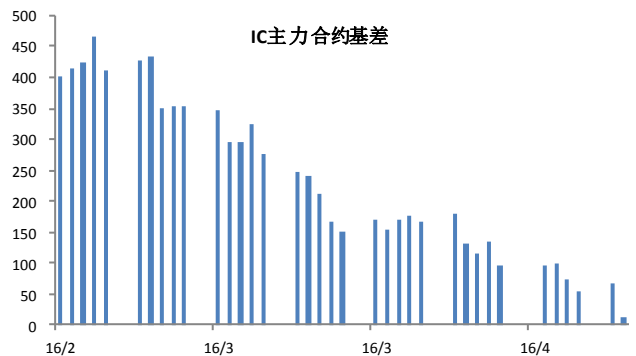
数据来源: wind、国都期货研究所

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

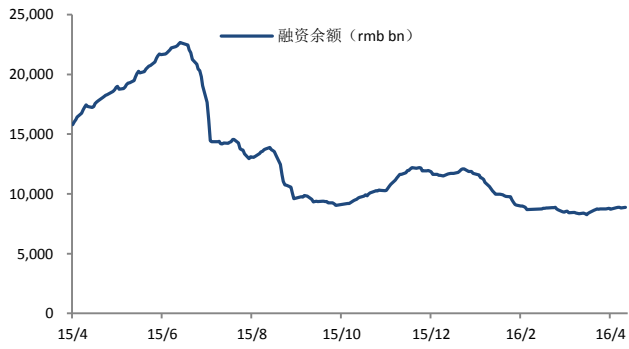
图 6 IC 主力合约基差



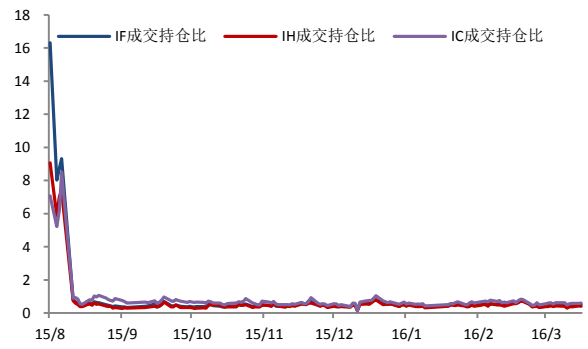
数据来源: wind、国都期货研究所

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。