

上证周五大跌 60 日线或企稳

关注度：★★★★

投资建议

上周五大盘大幅下挫，主要受到消息面的冲击，盘面普遍下跌，除次新股概念勉强收红之外，其余概念普遍下挫。就周五收盘后的信息来看，壳资源炒作可能会受到限制，证监会表示：目前正针对这类企业通过 IPO、并购重组回归 A 股市场可能产生的影响进行分析研究。

周末数据和消息面并不乐观，证监会的表态使得市场情绪偏向悲观，由于本身对于股票市场信心不足，这种悲观情绪下，股票市场流动性可能会继续枯竭。而外汇储备连续两个月环比回升，但是从人民币汇率指数数据来看，人民币依旧处于贬值当中，美元相对其他货币大幅走弱是外储回升的重要原因，此外进口大幅降低带来的衰退型贸易顺差也是重要因素。上证周一可能会延续弱势，但下方 60 日线依旧为重要支撑，建议背靠 60 日线做多。

数据方面，中国 4 月外汇储备 32196 亿美元，预期 32040 亿美元，前值 32126 亿美元；连续第二个月回升，也是 2014 年 6 月以来首次出现连续两个月环比上升。按照 SDR 计算，中国 4 月末外汇储备 2.27 万亿 SDR，较 3 月减少 86.91 亿 SDR。美元计价回升，而 SDR 计价下降，部分原因在于美元近期走弱明显。当外汇储备里面 60% 的其他货币对美元一个月升值 5%，换算成美元计价的参考性降低！

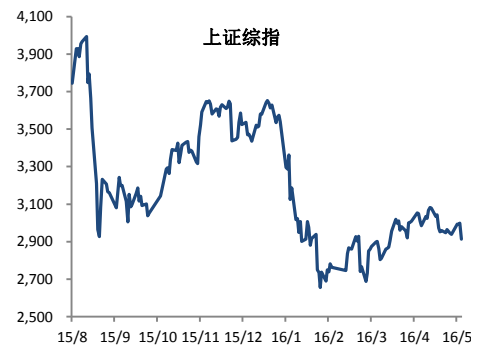
此外，中国 4 月进口同比(按美元计)-10.9%，预期-4%，前值-7.6%；出口同比(按美元计)-1.8%，预期-0.5%，前值 11.5%；贸易账(按美元计)455.6 亿，预期 400 亿，前值 298.6 亿。1 至 4 月贸易顺差 1712 亿美元。

报告日期 2016-05-09

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3130.35	-83.57
上证50	2107.01	-45.87
中证500	5961.49	-242.33

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

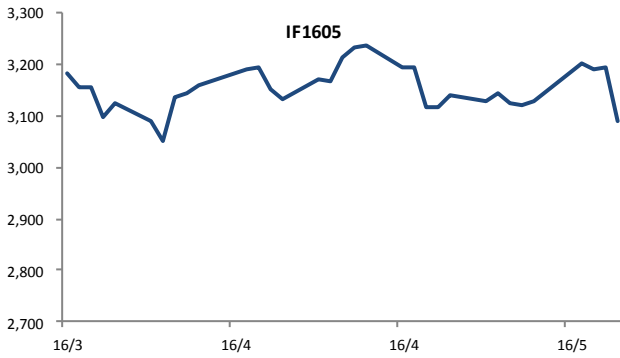
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

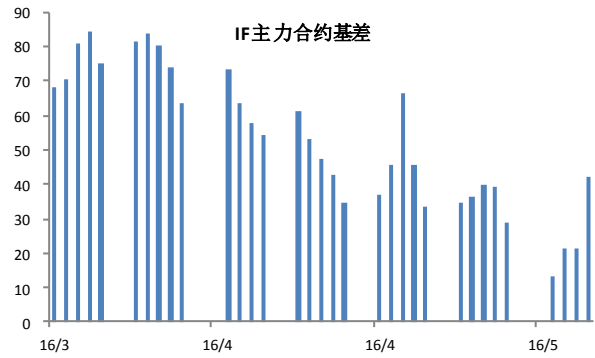
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



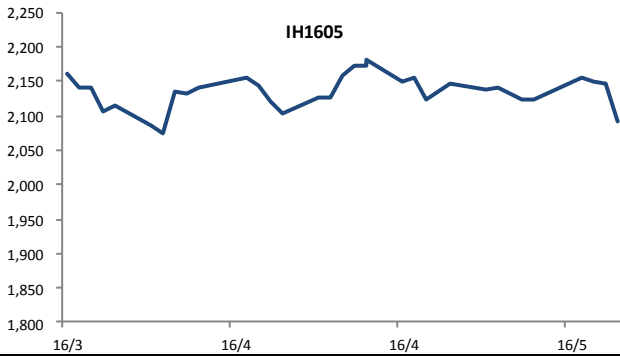
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



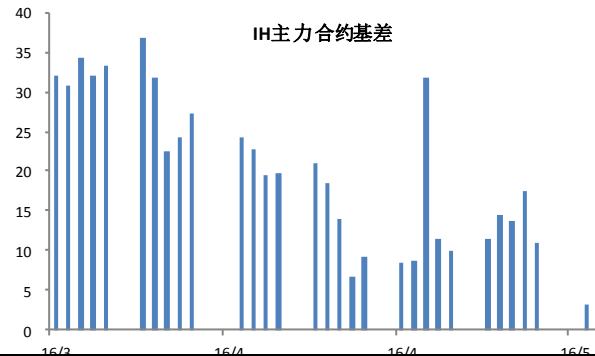
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



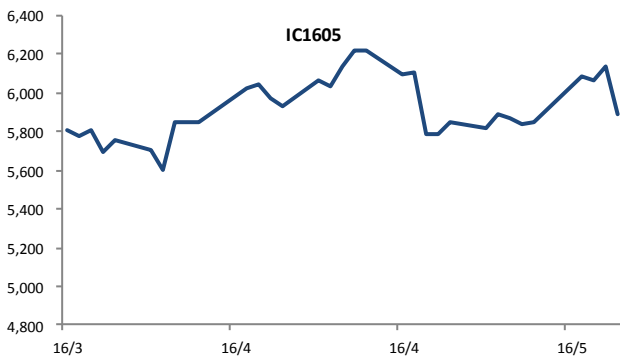
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



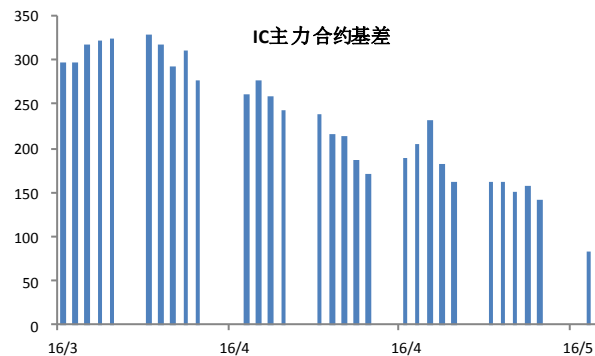
数据来源: wind、国都期货研究所

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

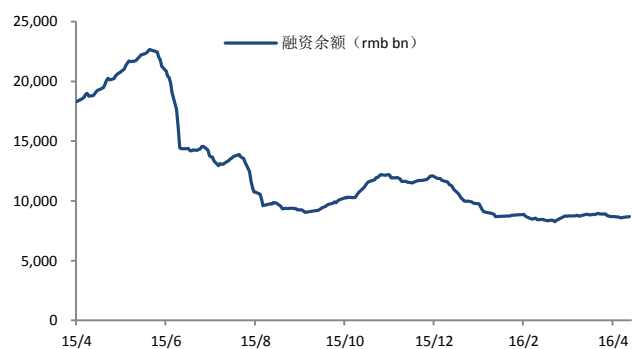
图 6 IC 主力合约基差



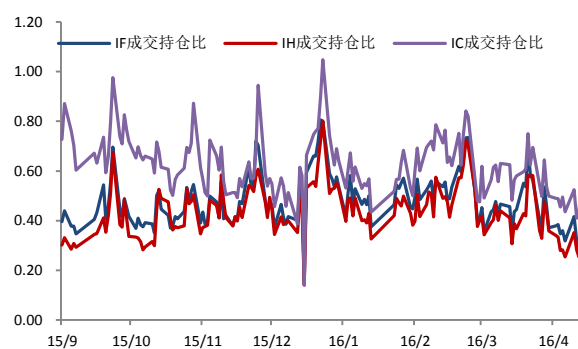
数据来源: wind、国都期货研究所

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。