

上证低开低走 壳概念重挫

关注度：★★★★

投资建议

上证综指开盘跳空低开，日内单边下行，截止收盘，下跌 81.14 点，收于 2832.11 点，壳资源及资源类股票大幅下挫。

证监会上周五回应称，已经注意到市场认为应对境内外市场的明显价差、壳资源炒作高度关注，证监会正对中国企业海外退市通过 IPO 并购重组等回到 A 股上市研究分析。此外，周一出版的人民日报在头版转二版刊登了权威人士专访《开局首季问大势》。权威人士指出，要坚持实行积极的财政政策和稳健的货币政策，不能也没必要用加杠杆的办法硬推经济增长，中国经济运行不可能是 U 型，更不可能是 V 型，而是 L 型的走势。明确了股市、汇市、楼市的政策取向，即回归到各自的功能定位，尊重各自的发展规律，不能简单作为保增长的手段。

证监会的表态使得市场情绪偏于悲观，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。而大宗商品价格尤其是黑色金属价格暴跌也加重了市场的悲观情绪。

上证目前跌破了 60 日均线，小时线来看上证下跌趋势并未结束，而下一支撑位可能在 2780 区域，如果下跌至这一区域可以设好止损尝试做多，一方面在于小时线上下跌速度放缓，情绪宣泄后市场有望企稳；另一方面黑色系列夜盘虽然继续走低但是并没有继续下跌，日内还可能出现反转，对资源股有一定提振。

报告日期 2016-05-10

指数涨跌

指数	收盘价	涨跌
沪深300	3065.62	-64.74
上证50	2072.47	-34.54
中证500	5743.65	-217.84

上证综指



研究所

廖鹏程

股指期货分析师

执业证书编号：F0306044

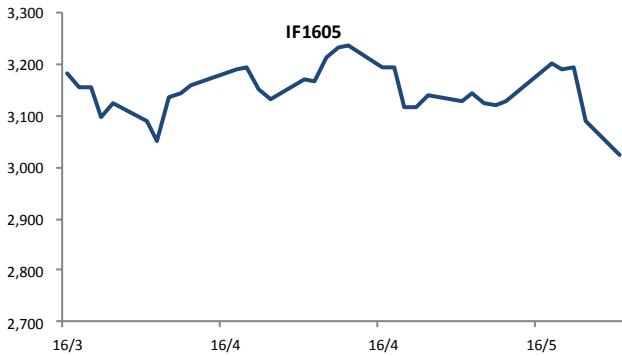
投资咨询从业资格号：Z0011584

010-84180311

liaopengcheng@guodu.cc

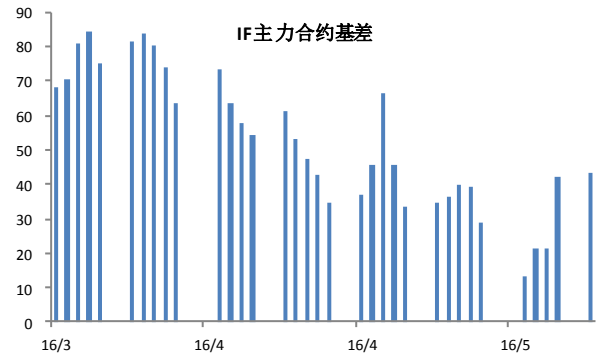
一、相关图表

图 1 沪深 300 股指期货主力合约



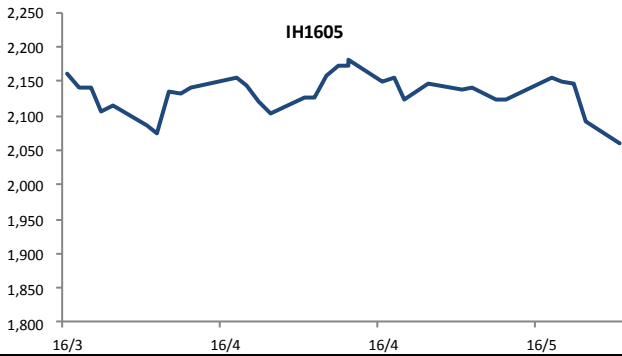
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 IF 主力合约基差



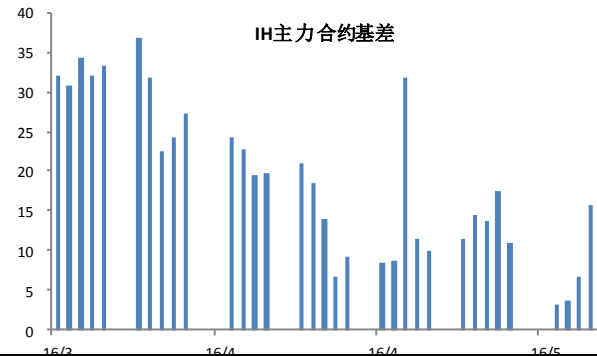
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 上证 50 股指期货主力合约



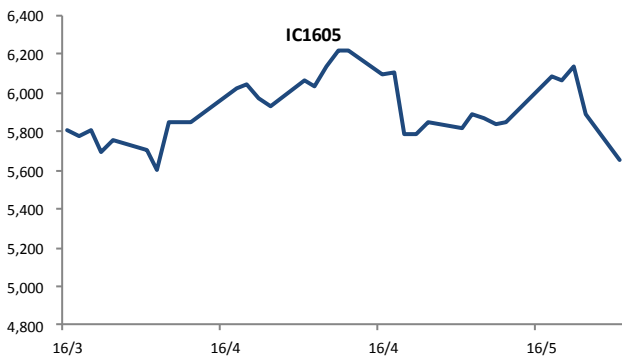
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 IH 主力合约基差



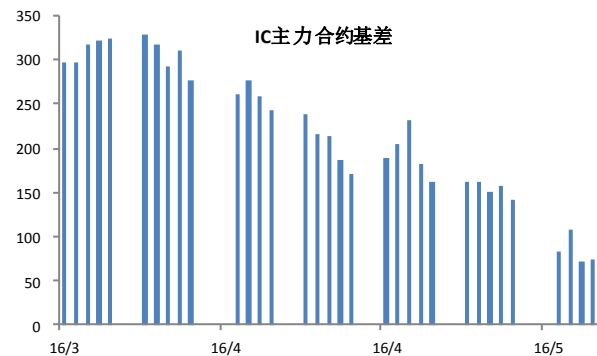
数据来源: wind、国都期货研究所

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

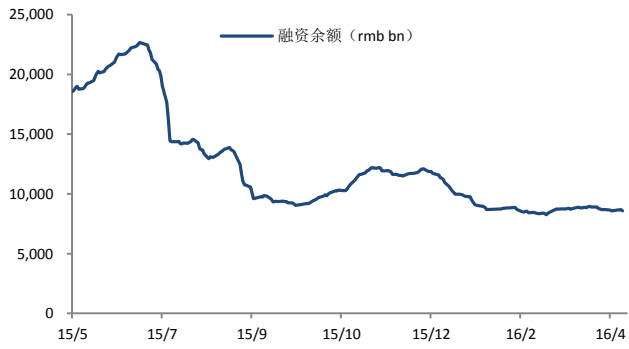
图 6 IC 主力合约基差



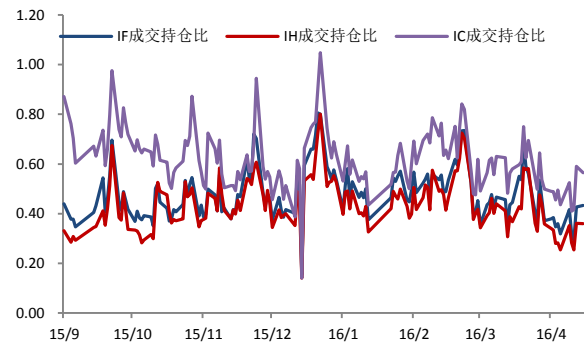
数据来源: wind、国都期货研究所

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。