



作者： 宏观与金融组 相阳 CIIA

执业编号：F3009863

联系方式：010-68578169 / xiangyang@foundersc.com

成文时间：2016年5月26日星期四

更多精彩内容请关注方正中期官方微信

V 型反转预示变局降至 逢高放空勿追跌

总结与操作建议：

股指开盘后迅速跳水，盘中新低，午后呈现 V 型反转，但量能低迷，反弹高度或将有限。从走势上看，股指已经地量横盘 13 个交易日，周四的下破新低和 V 型反弹预示着多空将不得不进行决战进行方向选择。从周线结构看，上方存在多条均线压力，周线收阴概率更大。下跌放量上涨无量也支持短空操作。价差结构上，月份合约贴水放大而季月合约贴水收敛，部分原因是年中分红因素考量，但也预示股指或仍有一跌。沪深 300 压力位 3110 支撑位 3030。

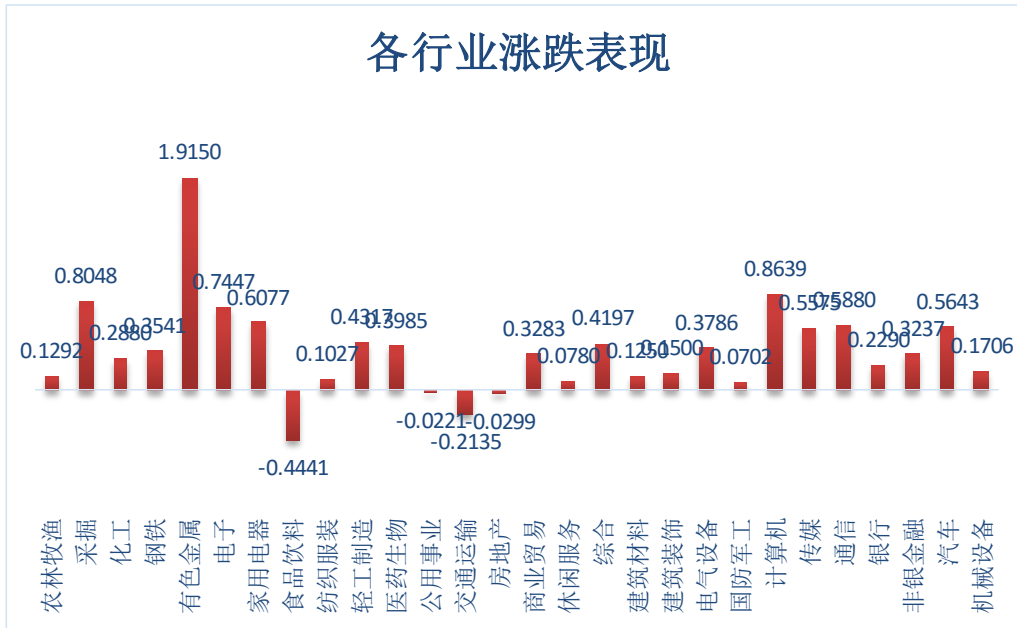
评级：下跌

1、行情回顾

	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌幅	涨跌幅(结)	振幅	成交量	持仓量	持仓量变化
沪深 300	3056.60	3072.52	3027.44	3064.21		0.16		1.47	6039298100		
IF 当月	3024.00	3047.80	2988.00	3026.00	3021.80	0.06	0.06	1.98	15660.00	36054	612.00
IF 次月	2985.00	3010.80	2950.60	2987.00	2979.40	0.09	0.09	2.02	442.00	687	189.00
IF 当季	2917.20	2939.60	2887.00	2920.60	2917.00	0.12	0.12	1.80	577.00	4346	75.00
IF 下季	2862.40	2869.80	2820.00	2859.60	2856.80	0.17	0.17	1.74	183.00	1162	67.00

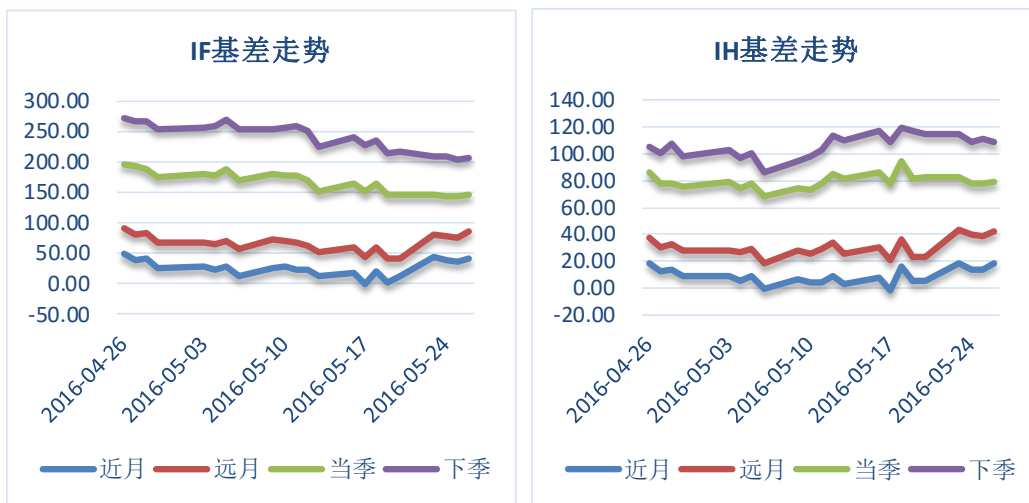
	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌幅	涨跌幅(结)	振幅	成交量	持仓量	持仓量变化
上证 50	2070.24	2083.06	2062.17	2076.14		0.20		1.01	1312651200		
IH 当月	2059.60	2078.40	2044.60	2057.20	2057.40	-0.07	-0.06	1.64	5025	13751	203
IH 次月	2042.00	2082.00	2021.40	2035.60	2034.00	0.09	0.01	2.98	310	523	175
IH 当季	1998.80	2012.20	1984.60	1997.60	1997.60	0.17	0.17	1.38	216	2732	-33
IH 下季	1965.00	1980.60	1954.80	1967.80	1967.60	0.35	0.34	1.32	54	716	11

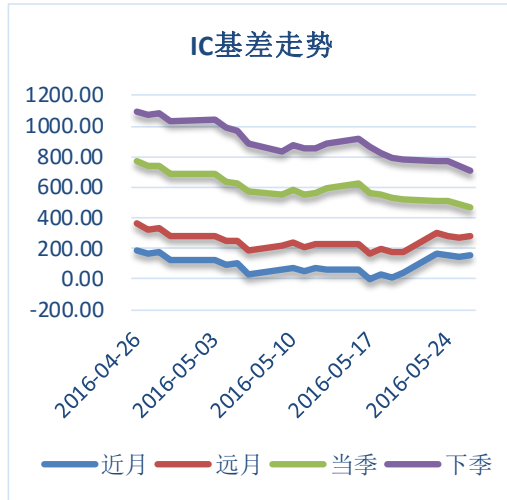
	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌幅	涨跌幅(结)	振幅	成交量	持仓量	持仓量变化
中证 500	5705.07	5744.86	5598.66	5744.39		0.51		2.56	5966572700		
IC 当月	5551.00	5627.80	5462.40	5627.80	5588.20	1.00	0.29	2.98	17065	28030	1039
IC 次月	5424.80	5497.20	5341.00	5492.40	5465.00	0.96	0.46	2.88	478	831	109
IC 当季	5210.00	5307.00	5141.00	5305.00	5272.60	1.42	0.80	3.18	888	4751	79
IC 下季	4970.00	5075.00	4893.20	5074.80	5037.60	1.97	1.22	3.66	460	2605	97



数据来源：Wind、方正中期研究院

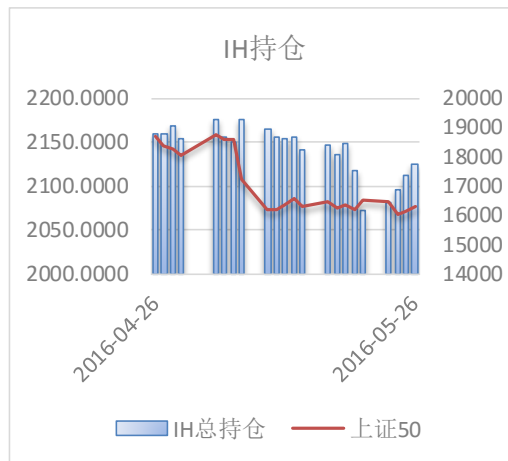
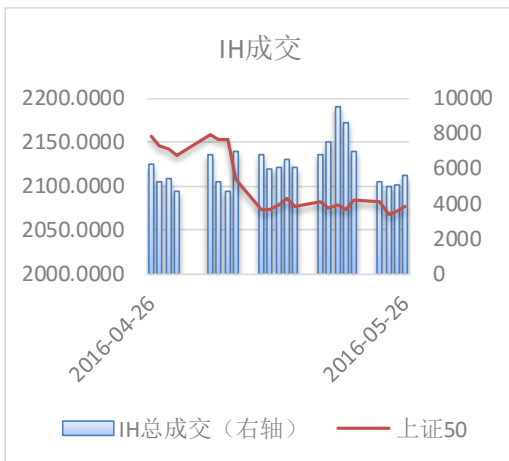
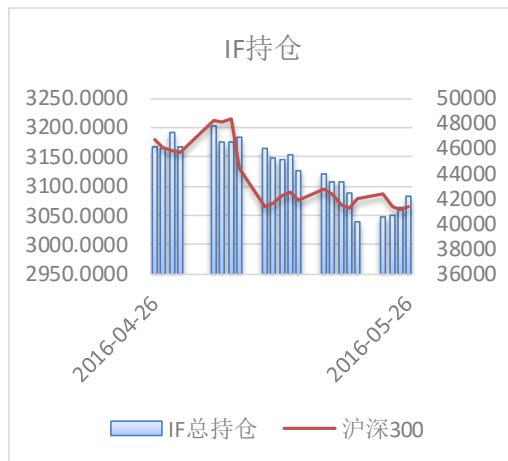
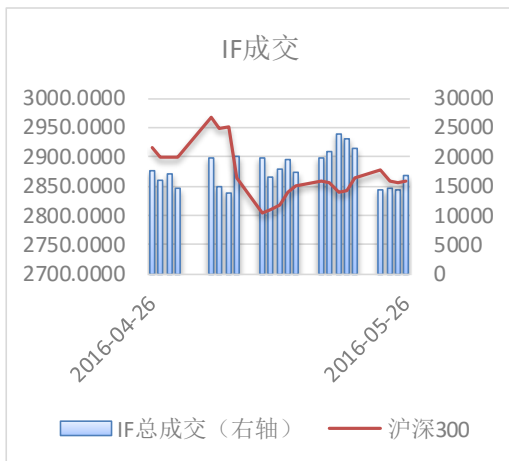
2、基差走势

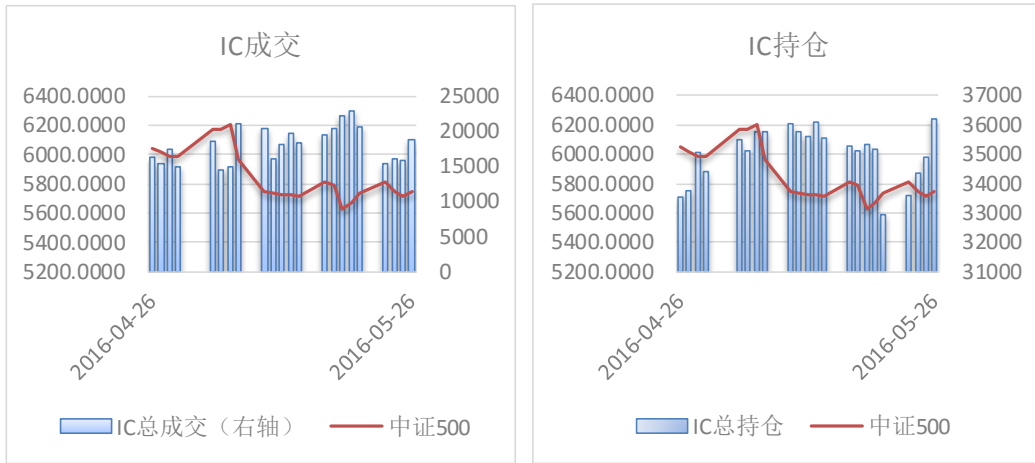




数据来源：Wind、方正中期研究院

3、成交持仓情况





数据来源：Wind、方正中期研究院

方正金融，正在你身边。

重要事项：

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。方正中期研究院力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，不管在何种情况下，本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目的、财务状况或需要，不能当作购买或出售报告中所提及的商品的依据。本报告未经方正中期研究院许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权归方正中期所有。

行情预测说明：

涨：当周收盘价>上周收盘价；

跌：当周收盘价<上周收盘价；

震荡：（当周收盘价-上周收盘价）/上周收盘价的绝对值在 0.5%以内；

联系方式：

方正中期期货研究院

地址：北京市朝阳区东三环北路 38 号院 1 号楼泰康金融大厦 22 层

电话：010-85881117

传真：010-64636998
