

2015年5月8日星期五 研究所金融期货部

## 创业板大幅暴涨，带动期指反弹

### 一、行情回顾

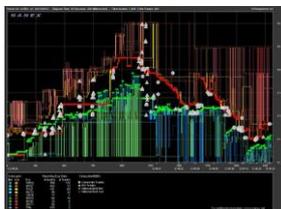
期指在连续深度回调后，今日终于出现反弹行情。IH1505 下跌 0.91%，收于 3099.8；IF1505 上涨 0.44%，收于 4541.4；IC1505 上涨 3.77%，收于 8201.29。

### 二、新闻聚焦

据海关统计，今年前 4 个月，我国进出口总值 7.5 万亿元人民币 (6.2088, 0.0022, 0.04%)，比去年同期 (下同) 下降 7.3%。其中，出口 4.23 万亿元，增长 1.8%；进口 3.27 万亿元，下降 17%；贸易顺差 9653.7 亿元，扩大 3.4 倍。4 月份，我国进出口总值 1.96 万亿元，下降 10.9%。其中，出口 1.08 万亿元，下降 6.2%，降幅较 3 月份收窄 8.4 个百分点；进口 8739 亿元，下降 16.1%；贸易顺差 2102.1 亿元，扩大 85.2%。

5 月 7 日，国务院发布《国务院关于大力发展电子商务加快培育经济新动力的意见》，提出要着力解决电子商务发展中的深层次矛盾和重大问题，大力推进政策创新、管理创新和服务创新，加快建立开放、规范、诚信、安全的电子商务发展环境，进一步激发电子商务创新动力、创造潜力、创业活力，加速推动经济结构战略性调整，实现经济提质增效升级。

最近 3 天沪指累计下跌 368 点，下跌幅度达到了 8.22%。本周二开始的新股集中申购导致资金面紧张，被视为股指下跌的原因之一。而从 8 日开始，此前被绑定的巨额打新资金将陆续解冻，有助于市场企稳反弹。其中，今日解冻的打新资金达 1.47 万亿元，下周一解冻资金预计也在 1 万亿元左右，下周二还将继续有打新资金解冻。



### 三、盘面分析

今日大盘一反前期萎靡颓势，大幅反弹。创业板暴涨 5.97%，离 3000 点仅一步之遥。今日市场反弹，一方面是因为大盘连续大跌，技术上有反弹的要求，另一方面前期打新资金解冻，1.5 亿左右的资金驰援市场，使得中小盘题材股再度遭到爆炒。不过，从成交量上看，沪市成交量再度萎缩至 5000 多亿。我们认为，经过一周剧烈波动后，下周大盘将趋于平稳，总体上仍以偏空为主，中小盘股可能还有惯性上冲可能。IH，IC 空单可继续持有，暂时回避 IC，离场观望。

### 四、当前策略

IH1505: 轻仓空单持有，止损位 3200 点

IF1505: 轻仓空单持有，止损位 4600 点

IC1505: 空单离场，暂时观望

#### 恒泰期货研究所金融期货部

恒泰期货研究所金融期货部主要从事股指期货、国债期货对冲组合策略产品的研究与开发，以及程序化交易策略产品的设计与开发。为基金公司、券商自营、资产管理以及投资公司提供系统性的对冲产品解决方案，从产品设计，程序化交易，风险管理等提供全方位的咨询与服务。

地址：上海市浦东新区峨山路91弄120号陆家嘴软件园8号楼201

邮编：200127

电话：(021) 60212736

网址：[www.cnhtqh.com.cn](http://www.cnhtqh.com.cn)

免责声明：本报告仅代表作者个人观点，不构成买卖之依据。报告用以提供给商业客户和职业投资者参考，未经允许不得转给他人，或者作为别的商业用途。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。期货有风险，入市须谨慎。

