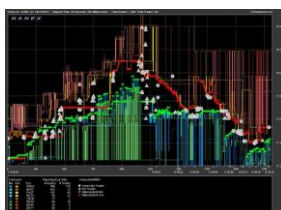


2015 年 5 月 13 日星期三 研究所金融期货部



经济数据压制，期指重回调整

一、行情回顾

期指三品种涨跌互现。IH1505 下跌 1.51%，收于 3125.4；IF1505 下跌 0.48%，收于 4674.2；IC1505 上涨 1.14%，收于 8695.8。

二、新闻聚焦

2015 年 1-4 月份，全国固定资产投资(不含农户)119979 亿元，同比名义增长 12.0%，增速比 1-3 月份回落 1.5 个百分点。(新浪财经注：根据数据显示，创四年新低，大幅不及预期 13.5%，也不及一季度增速 13.5%。)从环比速度看，4 月份固定资产投资(不含农户)增长 0.89%。

2015 年 4 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.9 % (以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率)，比 3 月份加快 0.3 个百分点。从环比看，4 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.57%。1-4 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.2%。

2015 年 1-4 月份，全国房地产开发投资 23669 亿元，同比名义增长 6.0%，增速比 1-3 月份回落 2.5 个百分点。其中，住宅投资 15870 亿元，增长 3.7%，增速回落 2.2 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.1%。

三、盘面分析

今日统计局公布了工业增加值，固定投资等宏观经济数据。数据显示宏观经济依旧处于下滑趋势，部分数据再创历史新低。期指在数据的影响下，也终结了连续几日的强势反弹，重回跌势。从板块看，虽然部分概念股今日依旧炒作，使得中证 500 指数继续上扬，不过上证 50 和沪深 300 指数已经开始下跌，特别是金融板块今日杀跌较大，使得上证 50 指数跌幅较大。我们维持中线调整观点不变。操作上，可尝试轻仓空单。

四、当前策略



IH1505: 轻仓空单, 止损位 3300

IF1505: 轻仓空单, 止损位 4800

IC1505: 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。

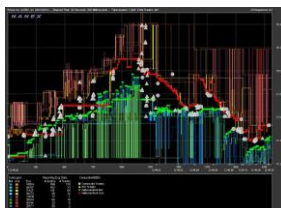


地址: 上海市浦东新区峨山路91弄120号陆家嘴软件园8号楼201

邮编: 200127

电话: (021) 60212736

网址: www.cnhtqh.com.cn



免责声明: 本报告仅代表作者本人观点, 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, 未经过允许不得转给他人, 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。

