

中字头基建股发力沪指站上 3280 点

非农来袭，做好防守是第一要务

分析师

王璉青：

金大师黄金投资分析师，金大师研究所主管，国家中级注册黄金投资分析师（证书编号：1419000000250661），澳大利亚悉尼大学国际商学硕士，从事贵金属研究近八年。期货日报、中国证券报特约评论员。第一财经《期货周刊》特约评论员。有着深厚的宏观基本面功底和技术面的分析水平。侧重于金银宏观驱动和技术面分析相结合的方法，擅长趋势交易。

徐炳炎 A0870616120002

多年股票及各类金融衍生产品操盘经验，资深行业研究及宏观分析师。从事过券商股票高级投资顾问及私募高级分析师及操盘手。善于逆向思维，擅长寻找市场热点，找寻各类概念板块投资机会，在弱市中寻觅超额收益。

摘要

- 沪深两市昨日继续上涨，虽然沪指量能较昨日有点萎缩，但依然维持在 5 日均量之上，量能表现还是比较理想的。雄安概念股中的龙头个股继续封板，中字头的基建股今日继续发力，对于指数的带动作用还是显而易见的。以银行和保险股今天表现低迷，包括前日有些国家队控盘的个股盘中突然出现跳水，但跌幅也不深，说明国家队有意在调节指数，不希望指数涨得太快。
- 周四金银小幅回落，继续延续震荡格局。市场在等待周五晚间美国非农数据对金银价格的指引。从技术层面看，金银短期维持区间震荡走势。市场在等待美国非农数据对于金银的指引。金银目前 20 周均线向上，意味着中期趋势是向好的，5 周均线也是向上，故逢低买入是不错的选择。问题的关键是什么位置买入才算安全。短周期金银目前这个位置可上可下，是直接向上突破，还是说再砸一个坑出来之后再上，这或许只能等非农数据公布之后市场给答案了。从交易者的角度出发，多空双方在目前这个位置下注，都没有错，做好资金管理以及突破后的止损反手就可以了，建议在仓位控制在 1-2 成左右。对于多头而言，轻仓持有多单，如果非农数据短期利空金银，金银跌幅在 1% 左右，持有 1-2 成仓位，总资金的回撤也就在 1-2% 左右，风险还是可控的，并且可以观察金银在下跌过后的企稳转折信号，再进行补仓的动作。如果没有出现止跌信号，并且有效跌破了重要防守位比如黄金的 20 日均线，那就进行止损，亏损的幅度可控。对于空头而言，需要防的是金银的突破上涨，因为一旦上涨了，短时间内价格肯定是回不来的，所以要提前做好止损反手的准备，仓位也是要保持轻仓状态。黄金反弹阻力在 1260 美元，支撑 1240 美元，跌破 1240 美元下看 5 周均线 1235 美元，突破 1260 美元，打开上涨空间，先看 1270 美元。白银反弹阻力 18.50 美元，支撑 18.03 美元，跌破 18.03 美元下看 17.80 美元，突破 17.50 美元，打开上涨空间。操作上，多单控制在 1-2 成以内，按计划操作。黄金 T+D 区间 278-281.5，白银 T+D 区间 4118-4160。

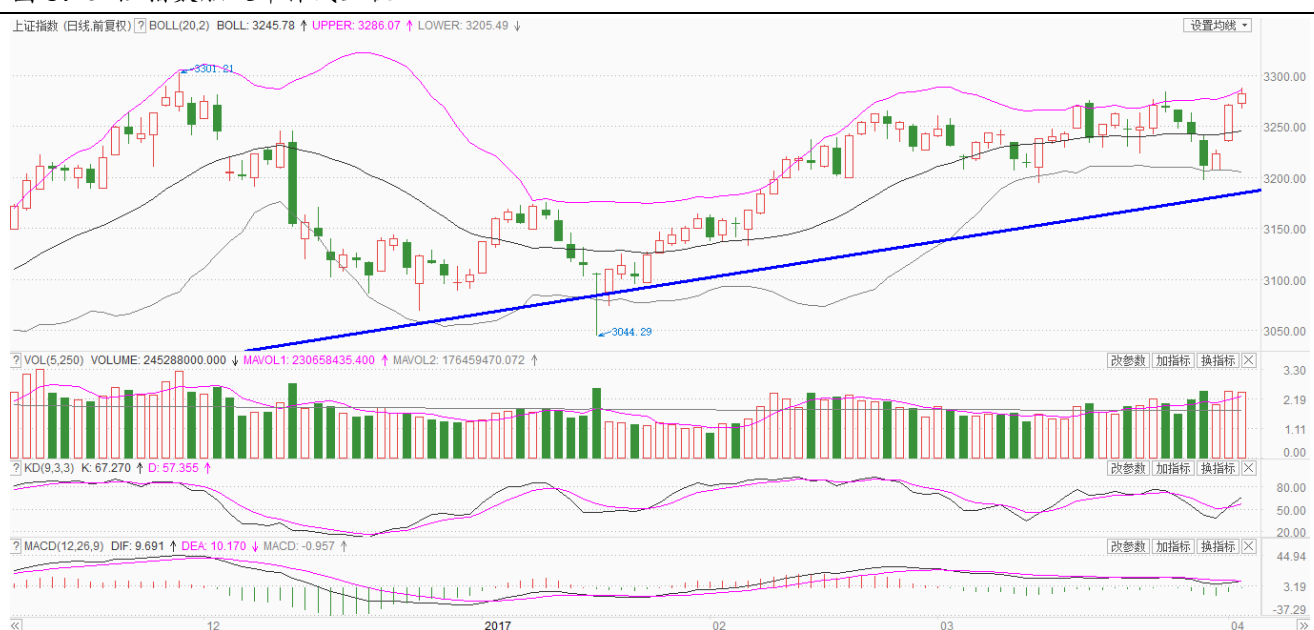
第一部分 中字头基建股发力沪指站上 3280 点

1、指数分析

沪深两市昨日继续上涨，虽然沪指量能较昨日有点萎缩，但依然维持在 5 日均量之上，量能表现还是比较理想的。雄安概念股中的龙头个股继续封板，中字头的基建股今日继续发力，对于指数的带动作用还是显而易见的。以银行和保险股今天表现低迷，包括前日有些国家队控盘的个股盘中突然出现跳水，但跌幅也不深，说明国家队有意在调节指数，不希望指数涨得太快。

沪指站上 3280 点但没有有效站稳短期高点 3283 点。沪指短期反弹阻力位在 3280-3283 点，正好对应 60 分钟布林线上轨和日线布林线上轨。如果沪指突破阻力位，并且引发布林线开口张开，下一反弹目标位先看至 3300 点。沪指日线 KD 指标在 50 附近形成金叉，现在就差日线 MACD 指标形成金叉走势，当前该指标自死叉以来已经运行了 24 天，离 24-26 天的空方循环已经相当接近了，如果今日沪指日线 MACD 指标形成金叉，将有机会进入到 10-12 天的多方循环中来。

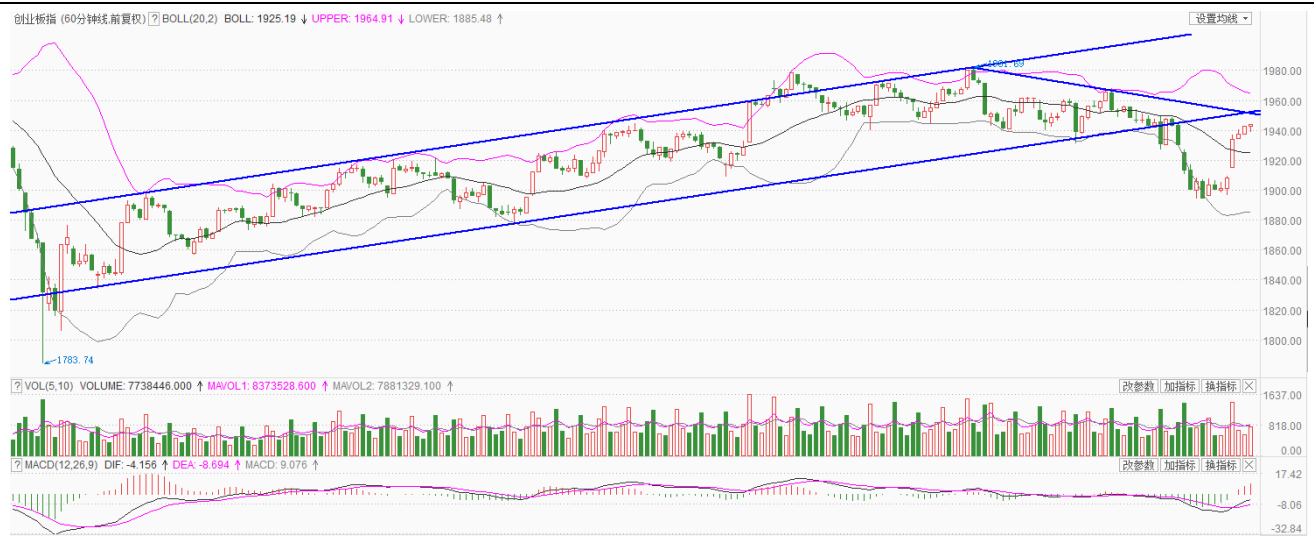
图 1：上证指数触及布林线上轨



资料来源：金大师研究所

创业板指数昨日收星，短期在 20 日均线附近有阻力，量能没有主板强，说明目前主力资金以主板为主。创指没有突破短期下降趋势线，短期还会有反复的过程。

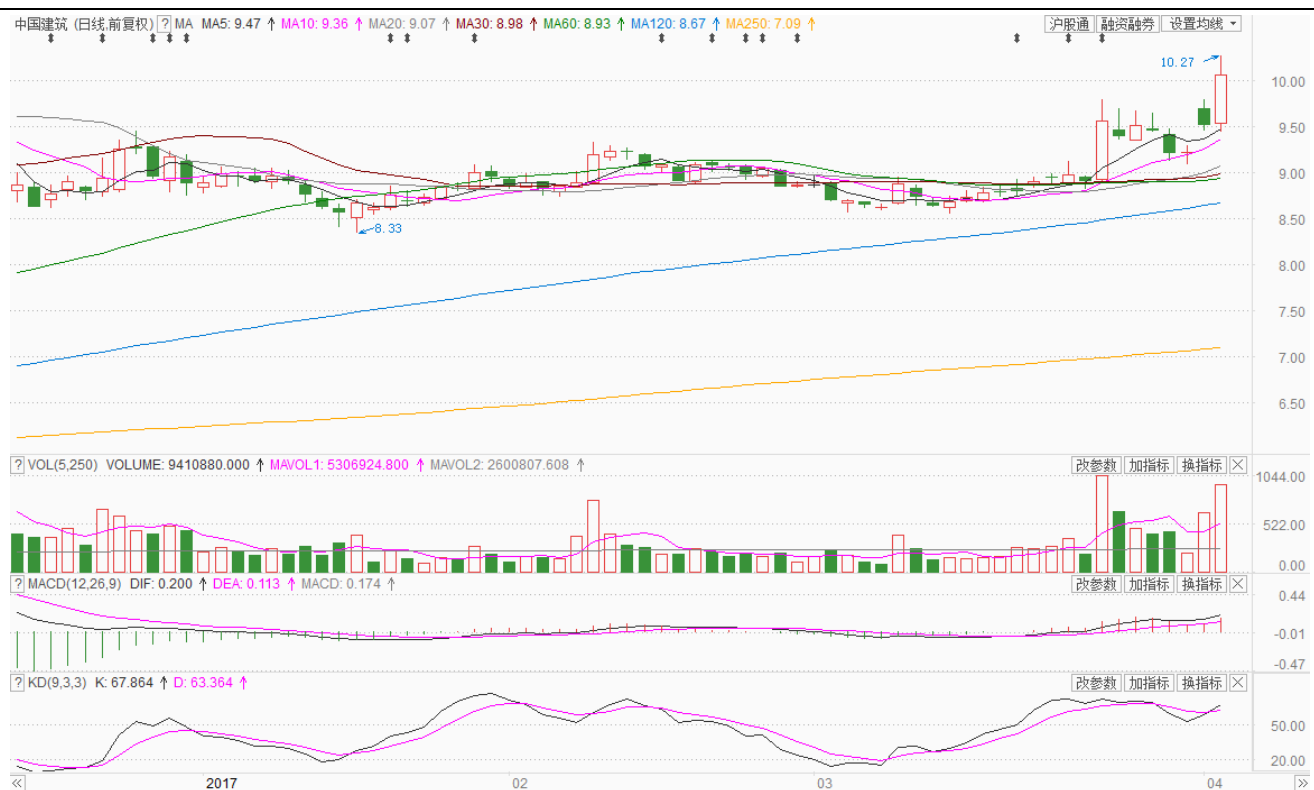
图 2：创业板触及短期下降趋势线



资料来源：金大师研究所

板块个股方面，雄安概念股我们比较看好基建和环保。新区要建立，必然免不了要修建公路、房子、桥梁、地铁以及高铁，基础设施建设肯定是必须的，对于水泥这种很具有地域性特征的商品，利多河北以及北京地区相关的水泥股，而基建股中那些中字头的基建股肯定会受益，而雄安新区未来将倾向于于花园城市、生态之城，那环保以及园林建设肯定是必不可少的。

图 3：中字头基建股继续发力上行



资料来源：金大师研究所

2、沪股通深股通资金流向

3月31日沪股通净流入-1.52亿，深股通净流入0.25亿。

图：沪股通资金净流入情况图

日期	当日资金流入?	当日余额	历史资金 累计流入?	当日成交 净买额?	买入成交额	卖出成交额
2017-03-31	-1.52亿元	131.52亿元	1464.14亿元	-1.99亿元	19.33亿元	21.32亿元
2017-03-30	11.15亿元	118.85亿元	1466.13亿元	10.53亿元	28.78亿元	18.25亿元
2017-03-29	2.23亿元	127.77亿元	1455.59亿元	1.78亿元	21.12亿元	19.34亿元
2017-03-28	6.50亿元	123.50亿元	1453.81亿元	6.04亿元	25.01亿元	18.97亿元
2017-03-27	-1.13亿元	131.13亿元	1447.77亿元	-1.55亿元	24.72亿元	26.26亿元
2017-03-24	11.31亿元	118.69亿元	1449.32亿元	10.72亿元	30.66亿元	19.94亿元
2017-03-23	8.23亿元	121.77亿元	1438.60亿元	7.76亿元	26.87亿元	19.11亿元
2017-03-22	0.12亿元	129.88亿元	1430.84亿元	-0.47亿元	20.80亿元	21.27亿元
2017-03-21	8.45亿元	121.55亿元	1431.32亿元	7.81亿元	28.82亿元	21.01亿元
2017-03-20	15.18亿元	114.82亿元	1423.51亿元	13.78亿元	29.00亿元	15.22亿元

资料来源：东方财富 金大师研究所

图：深股通资金净流入情况图

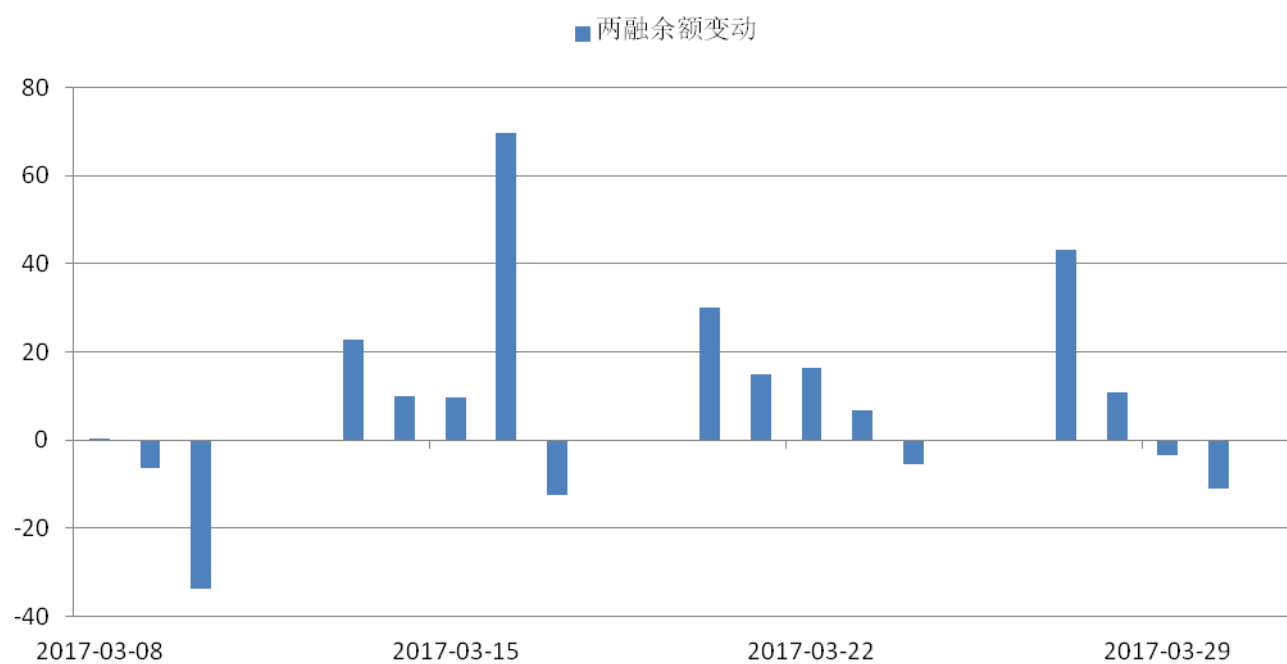
日期	当日资金流入?	当日余额	历史资金 累计流入?	当日成交 净买额?	买入成交额	卖出成交额
2017-03-31	0.25亿元	129.75亿元	479.76亿元	-0.01亿元	12.52亿元	12.53亿元
2017-03-30	1.57亿元	128.43亿元	479.77亿元	1.27亿元	15.35亿元	14.08亿元
2017-03-29	1.08亿元	128.92亿元	478.50亿元	0.88亿元	12.85亿元	11.97亿元
2017-03-28	2.91亿元	127.09亿元	477.62亿元	2.77亿元	13.31亿元	10.54亿元
2017-03-27	4.90亿元	125.10亿元	474.85亿元	4.73亿元	16.90亿元	12.18亿元
2017-03-24	6.92亿元	123.08亿元	470.12亿元	6.54亿元	18.47亿元	11.94亿元
2017-03-23	9.80亿元	120.20亿元	463.59亿元	9.12亿元	20.16亿元	11.04亿元
2017-03-22	6.41亿元	123.59亿元	454.47亿元	5.73亿元	17.07亿元	11.34亿元
2017-03-21	1.48亿元	128.52亿元	448.74亿元	0.93亿元	13.50亿元	12.57亿元
2017-03-20	2.59亿元	127.41亿元	447.81亿元	1.89亿元	13.16亿元	11.27亿元

资料来源：东方财富 金大师研究所

3、沪深两市两融余额

3月30日沪深两市两融减少11亿，3月31日沪市融资余额减少42亿。

图：两融余额资金流向图



资料来源：金大师研究所

第二部分 非农来袭，做好防守是第一要务

周四金银小幅回落，继续延续震荡格局。市场在等待周五晚间美国非农数据对金银价格的指引。

昨日美元指数上涨主要归因于欧洲央行行长德拉基发言偏鸽派，欧银收紧货币政策预期降温，利多美元。德拉基昨日讲话给出欧银退出宽松的四大标准，目前仅“通胀中期时间段内，广义通胀水平继续上升，接近2%的官方目标”符合标准。

美国经济数据方面，美国4月1日当周季调后初请失业金人数骤降至23.4万，创下5周以来的新低。美国3月非农就业报告将于今晚出炉。在之前分析人士指出，美国3月遭遇寒冷的暴风雪天气，或影响就业市场。

从技术层面看，金银短期维持区间震荡走势。市场在等待美国非农数据对于金银的指引。金银目前20周均线向上，意味着中期趋势是向好的，5周均线也是向上，故逢低买入是不错的选择。问题的关键是什么位置买入才算安全。短周期金银目前这个位置可上可下，是直接向上突破，还是说再砸一个坑出来之后再上，这或许只能等非农数据公布之后市场给答案了。从交易者的角度出发，多空双方在目前这个位置下注，都没有错，做好资金管理以及突破后的止损反手就可以了，建议在仓位控制在1-2成左右。对于多头而言，轻仓持有多单，如果非农数据短期利空金银，金银跌幅在1%左右，持有1-2成仓位，总资金的回撤也就在1-2%左右，风险还是可控的，并且可以观察金银在下跌过后的企稳转折信号，再进行补仓的动作。如果没有出现止跌信号，并且有效跌破了重要防守位比如黄金的20日均线，那就进行止损，亏损的幅度可控。对于空头而言，需要防的是金银的突破上涨，因为一旦上涨了，短时间内价格肯定是回不来的，所以要提前做好止损反手的准备，仓位也是要保持轻仓状态。黄金反弹阻力在1260美元，支撑1240美元，跌破1240美元下看5周均线1235美元，突破1260美元，打开上涨空间，先看1270美元。白银反弹阻力18.50美元，支撑18.03美元，跌破18.03美元下看17.80美元，突破17.50美元，打开上涨空间。操作上，多单控制在1-2成以内，按计划操作。黄金T+D区间278-281.5，白银T+D区间4118-4160。

全球最大黄金ETF-SPDR持仓量不变，现黄金持有量为836.77吨。全球最大白银ETF iShares Silver Trust持仓量减少29.45吨，现白银持有量为10208.21吨。

交易计划：

上一交易日提示

	品种	方向	开仓价位	止盈位	移动止盈/ 止损位	仓位
短线策略	白银 T+D	多	4147 4140	4200	4128	2 成 1 成

短线策略	黄金 T+D	多	279.7-280	281.5	278.3	1 成
------	--------	---	-----------	-------	-------	-----

注释：触发开仓条件。

当前持仓情况

	品种	方向	持仓价位	止盈位	移动止盈/ 止损位	仓位
短线策略	白银 T+D	多	4147 4140	4200	4130	2 成 1 成
短线策略	黄金 T+D	多	279.7	281.5	278.3	1 成

今日交易计划

先将金银 279.7 和 4140 的各一成多单进行减持，保留白银 4147 的 2 成多单，短期止损上移至 4130。晚间如果非农短期利空观察黄金 1240 美元（TD 金 277.8）、白银 17.80 美元（TD 银 4100）支撑力度。如果金银在该位置获得有效支撑，回补多单。如果晚间金银在回落一点点后直接起来的话，观察多单加仓的时机。

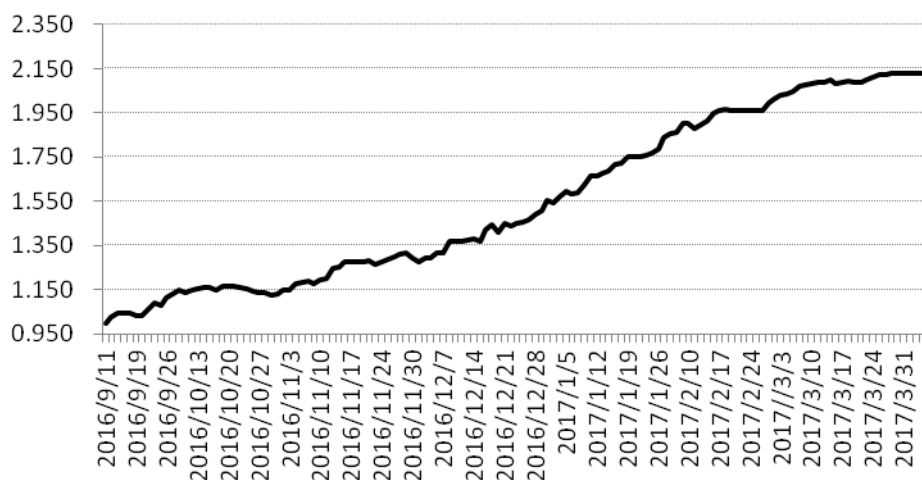
今日关注：

时间	事件	预期	前值
20:30	美国 3 月失业率	4.7%	4.7%
21:30	美国 3 月非农就业人口变动(万人)	18	23.5

根据早参建议作出的资金净值曲线：

图 1：模拟基金资金曲线

净值



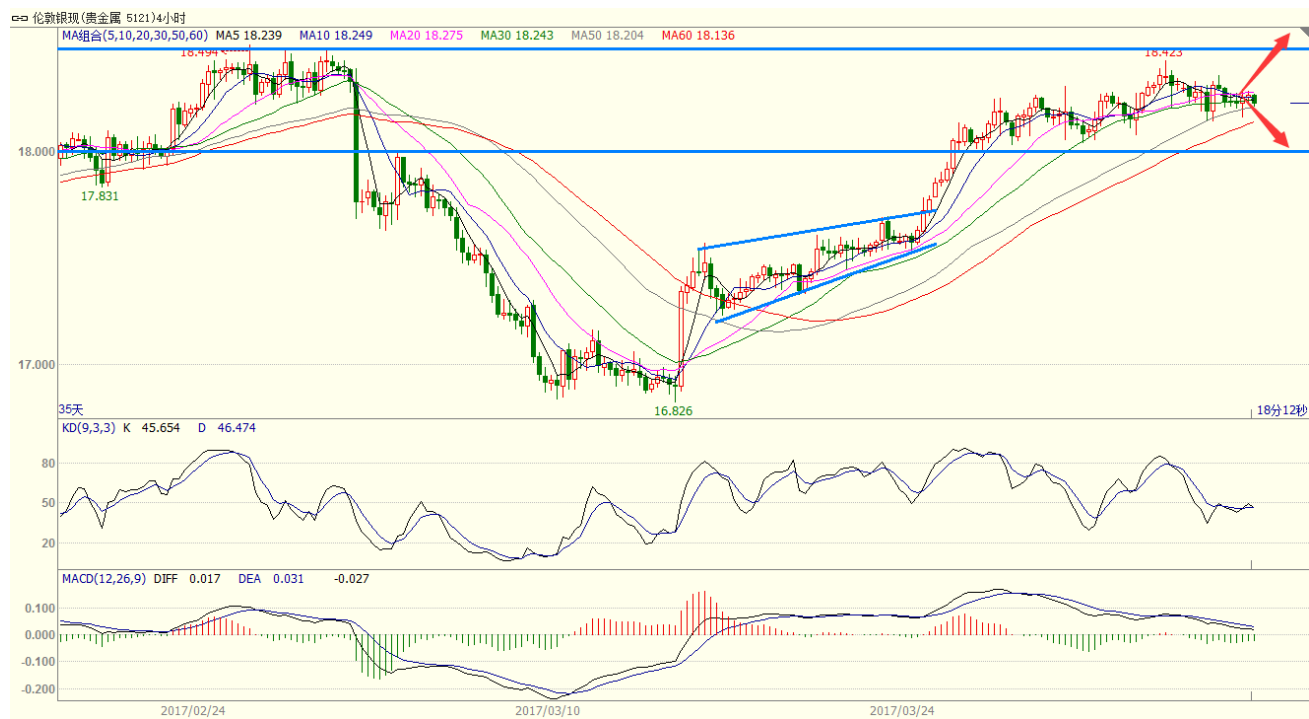
资料来源：金大师研究所

图 3：黄金区间震荡



资料来源：金大师研究所

图 4：白银区间震荡



资料来源：金大师研究所

免责声明

金大师是上海黄金交易所会员（编号：0143），致力于打造国内领先的贵金属综合性服务平台。本报告的作者是基于独立、客观、公正和审慎的原则制作本研究报告。本报告的信息均来源于公开资料，作者对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。作者已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对贵金属及证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述交易标的的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与金大师以及作者无关。本报告版权为金大师所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为金大师，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本研究报告或其内容摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，并提示使用本研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，金大师将保留向其追究法律责任的权利。金融市场有风险，投资需谨慎！