



## 目录

1、有色及贵金属板块.....	4
2、黑色及航运板块.....	7
3、能源及化工板块.....	10
4、农产品板块.....	13
5、股指期货板块.....	16
6、国债期货板块.....	20
7、风险提示.....	24

## 图表目录

图表 1：有色及贵金属板块周度技术指标信号汇总（5月15日更新） .....	4
图表 2：沪铝主力连续合约周度K线.....	5
图表 3：沪铝主力连续合约日度K线.....	6
图表 4：有色板块主连周度斐波那契枢轴测算（5月15日更新） .....	6
图表 5：黑色及航运板块周度技术信号汇总（5月15日更新） .....	7
图表 6：螺纹钢主力连续合约周度K线.....	8
图表 7：螺纹钢主力连续合约日度K线.....	9
图表 8：黑色板块主连周度斐波那契枢轴测算（5月15日更新） .....	9
图表 9：能源及化工板块周度技术指标信号汇总（5月15日更新） .....	10
图表 10：纸浆主力连续合约周度K线.....	11
图表 11：纸浆主力连续合约日度K线.....	12
图表 12：能源及化工板块主连周度斐波那契枢轴测算（5月15日更新） .....	12
图表 13：农产品板块周度技术指标信号汇总（5月15日更新） .....	13
图表 14：玉米主力连续合约周度K线.....	14
图表 15：玉米主力连续合约日度K线.....	15
图表 16：农产品板块主连斐波那契枢轴测算（5月15日更新） .....	15
图表 17：股指期货板块周度技术指标信号汇总（5月15日更新） .....	16
图表 18：中证500期货主力连续合约周度K线.....	17
图表 19：中证500期货主力连续合约日度K线.....	18
图表 20：沪深300期货主力连续合约周度K线.....	19
图表 21：沪深300期货主力连续合约日度K线.....	20
图表 22：国债期货板块周度技术指标信号汇总（5月15日更新） .....	20
图表 23：十年期国债期货主力连续合约周度K线.....	21
图表 24：十年期国债期货主力连续合约日度K线.....	22
图表 25：三十年期国债期货主力连续合约周度K线.....	23
图表 26：三十年期国债期货主力连续合约日度K线.....	24

## 1、有色及贵金属板块

根据周度期货技术指标信号分析，贵金属板块白银显示震荡为主，黄金显示看跌信号，黄金显示震荡为主；有色板块铜和碳酸锂显示看涨信号为主，铅、镍、工业硅和氧化铝显示看跌信号为主，其余品种显示震荡为主。

图表 1：有色及贵金属板块周度技术指标信号汇总（5月15日更新）

品种大类	品种	信号汇总
有色	铜	看涨
有色	碳酸锂	看涨
有色	铝	震荡
有色	锌	震荡
有色	锡	震荡
有色	多晶硅	震荡
有色	不锈钢	震荡
有色	铸造铝合金	震荡
有色	铅	看跌
有色	镍	看跌
有色	工业硅	强烈看跌
有色	氧化铝	强烈看跌
贵金属	白银	震荡
贵金属	黄金	强烈看跌

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 2: 沪铝主力连续合约周度 K 线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

### 沪铝主力: 短期震荡为主

本周价格重心下移, 整体表现出回调的趋势, 周度 MACD 红柱维持缩量, 布林带带宽收窄并伴随价格运行至中轨附近, 叠加成交量和持仓量略有缩减, 显示当前价格多头入场积极性不足, 多头动能衰减, 周度价格震荡为主。日线级别显示 MACD 维持零轴上方空头排列, 但是绿柱表现稳定且本周价格主要围绕 MA60 均线调整, 结合 CCI 在价格多次向下试探 MA60 均线后表现为 CCI 向下穿过-100 超卖线, 预期下周整体震荡为主, 关注下周价格在该均线附近的波动, 关注该均线的支撑作用。结合外盘周线维持看涨以及日线显示有回调风险为主, 短期沪铝震荡为主, 注意仓位管理。

图表3: 沪铝主力连续合约日度K线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

图表4: 有色板块主连周度斐波那契枢轴测算 (5月15日更新)

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
铜	(99551, 101562)	(100750, 102785)	(101491, 103541)	(102689, 104764)	(103888, 105987)	(104629, 106743)	(105828, 107966)
铝	(23597,24073)	(23835,24316)	(23982,24467)	(24220,24710)	(24459,24953)	(24606,25103)	(24844,25346)
锌	(23336,23807)	(23561,24037)	(23700,24179)	(23925,24408)	(24150,24638)	(24289,24780)	(24514,25009)
铅	(16216,16544)	(16366,16696)	(16458,16790)	(16607,16943)	(16757,17095)	(16849,17189)	(16998,17342)
锡	(372260, 379780)	(387319, 395144)	(396622, 404635)	(411682, 419998)	(426741, 435362)	(436044, 444853)	(451103, 460217)
镍	(137468, 140245)	(141307, 144161)	(143678, 146581)	(147517, 150497)	(151355, 154413)	(153727, 156832)	(157565, 160748)
工业硅	(8448,8619)	(8624,8798)	(8732,8909)	(8908,9088)	(9084,9268)	(9193,9379)	(9369,9558)
多晶硅	(35455,36171)	(36836,37580)	(37688,38450)	(39069,39858)	(40449,41266)	(41302,42136)	(42682,43544)

碳酸锂	(184061, 187779)	(188009, 191807)	(190448, 194296)	(194396, 198324)	(198345, 202352)	(200784, 204840)	(204732, 208868)
氧化铝	(2739,2794)	(2767,2823)	(2785,2841)	(2814,2871)	(2843,2900)	(2860,2918)	(2889,2948)
不锈钢	(14475,14768)	(14753,15051)	(14925,15227)	(15203,15510)	(15481,15794)	(15653,15969)	(15931,16253)
铸造铝合金	(22135,22582)	(22375,22827)	(22523,22978)	(22763,23223)	(23004,23468)	(23152,23620)	(23392,23865)
黄金	(993,1013)	(1005,1025)	(1012,1032)	(1023,1044)	(1035,1056)	(1042,1063)	(1053,1075)
白银	(17470,17823)	(18151,18518)	(18571,18947)	(19252,19641)	(19933,20336)	(20353,20765)	(21034,21459)

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：（S1，S2，S3 为支撑位；R1，R2，R3 为阻力位）；信号仅供参考，并不作为投资建议。

**注：以上方案仅供参考，并不作为投资建议。**

## 2、黑色及航运板块

根据黑色及航运板块技术指标评级，热卷和线材显示看涨信号，硅铁显示看跌信号，其余品种显示震荡为主。欧线集运显示震荡信号为主。

**图表 5：黑色及航运板块周度技术信号汇总（5月15日更新）**

品种大类	品种	信号汇总
黑色	热轧卷板	看涨
黑色	线材	看涨
黑色	螺纹钢	震荡
黑色	铁矿石	震荡
黑色	焦煤	震荡
黑色	焦炭	震荡
黑色	锰硅	震荡
黑色	硅铁	看跌
航运	欧线集运	震荡

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 6: 螺纹钢主力连续合约周度K线



### 螺纹钢主力：关注短期回调风险

周线看，本周价格重心持平为主，周线实体部分维持在 MA60 均线以上，周线 MACD 维持多头排列红柱增量，中期价格震荡偏强为主。日线角度，本周价格震荡下跌为主，周二下跌 0.82%，以及周五下跌 0.43%，目前价格在上升通道的上轨附近运行，结合 MACD 于周五夜盘出现零轴上方死叉信号，震荡类技术指标 KDJ 出现死叉信号，CCI 运行至 -100 至 +100 区间内，显示价格短期或将经历回调调整，但是预期回调空间不大，下方关注价格在 MA60 均线以及 3100-3170 元/吨附近的支撑作用，预期下周震荡回调为主，注意仓位管理。

图表 7: 螺纹钢主力连续合约日度K线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

图表 8: 黑色板块主连周度斐波那契枢轴测算 (5月15日更新)

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
螺纹钢	(3158,3222)	(3183,3247)	(3198,3263)	(3223,3288)	(3248,3314)	(3263,3329)	(3288,3355)
热轧卷板	(3369,3437)	(3394,3463)	(3410,3479)	(3435,3505)	(3461,3531)	(3476,3547)	(3502,3572)
线材	(3346,3414)	(3346,3414)	(3346,3414)	(3346,3414)	(3346,3414)	(3346,3414)	(3346,3414)
铁矿石	(784,800)	(792,808)	(796,813)	(804,820)	(812,828)	(817,833)	(825,841)
焦煤	(1240,1265)	(1257,1282)	(1267,1292)	(1283,1309)	(1300,1326)	(1310,1336)	(1326,1353)
焦炭	(1767,1803)	(1790,1826)	(1804,1841)	(1828,1865)	(1851,1888)	(1865,1903)	(1889,1927)
锰硅	(5819,5936)	(5881,6000)	(5920,6040)	(5983,6104)	(6046,6168)	(6084,6207)	(6147,6271)
硅铁	(5590,5703)	(5654,5768)	(5693,5808)	(5757,5873)	(5820,5938)	(5859,5978)	(5923,6042)
欧线集运	(2144,2187)	(2207,2252)	(2246,2292)	(2310,2357)	(2374,2421)	(2413,2462)	(2476,2526)

资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

说明: (S1, S2, S3 为支撑位; R1, R2, R3 为阻力位); 信号仅供参考, 并不作为投资建议。

注: 以上方案仅供参考, 并不作为投资建议。

### 3、能源及化工板块

能源板块沥青和LPG显示看涨信号为主，燃料油显示看跌信号为主。原油和低硫燃料油显示震荡为主；根据化工板块技术指标信号汇总，PVC、纯碱、烧碱和瓶片显示看跌信号，其余品种震荡为主。

图表9：能源及化工板块周度技术指标信号汇总（5月15日更新）

品种大类	品种	信号汇总
能源	沥青	看涨
能源	LPG	看涨
能源	原油	震荡
能源	低硫燃料油	震荡
能源	燃料油	看跌
化工	甲醇	震荡
化工	PTA	震荡
化工	对二甲苯	震荡
化工	塑料	震荡
化工	丙烯	震荡
化工	聚丙烯	震荡
化工	纯苯	震荡
化工	苯乙烯	震荡
化工	玻璃	震荡
化工	尿素	震荡
化工	纸浆	震荡
化工	天然橡胶	震荡
化工	合成橡胶	震荡
化工	20号胶	震荡
化工	乙二醇	震荡
化工	短纤	震荡
化工	胶版印刷纸	震荡
化工	PVC	看跌
化工	纯碱	看跌
化工	烧碱	看跌
化工	瓶片	看跌

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 10: 纸浆主力连续合约周度K线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

**纸浆主力：短期震荡为主**

月线显示价格震荡为主,MACD 维持空头排列但是绿柱较为稳定,长期仍具有下跌压力。周线显示价格本周价格重心较为持平形成“十字线”,周度 MACD 零轴下方持续收敛,双线交叠,显示短期价格多空双方博弈激烈,短期空头仍为主导但多头拉动价格或将有上修机会,预期下周震荡为主。日线显示本周震荡为主,日度 MACD 维持零轴下方多头排列但是红柱缩量双线收敛,显示空头压力仍存,价格反弹受限,关注下周零轴附近的死叉信号。结合 CCI 从上往下运行至-100 超卖线附近,预期短期价格仍有回调空间,注意仓位管理。

图表 11: 纸浆主力连续合约日度K线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

图表 12: 能源及化工板块主连周度斐波那契枢轴测算 (5月15日更新)

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
原油 (元/桶)	(562,574)	(588,600)	(604,616)	(630,642)	(655,668)	(671,685)	(697,711)
燃料油	(3878,3957)	(4031,4113)	(4126,4209)	(4278,4365)	(4431,4521)	(4526,4617)	(4678,4773)
低硫燃料油	(4291,4378)	(4519,4610)	(4660,4754)	(4888,4987)	(5116,5219)	(5257,5363)	(5485,5596)
沥青	(4039,4120)	(4135,4219)	(4195,4279)	(4291,4378)	(4387,4476)	(4447,4537)	(4543,4635)
LPG	(5295,5402)	(5460,5570)	(5562,5675)	(5727,5843)	(5893,6012)	(5995,6116)	(6160,6285)
甲醇	(2652,2706)	(2741,2797)	(2797,2853)	(2886,2944)	(2975,3035)	(3030,3091)	(3119,3183)
PTA	(5922,6042)	(6119,6242)	(6240,6366)	(6437,6567)	(6634,6768)	(6755,6892)	(6952,7092)
对二甲苯	(8537,8710)	(8851,9030)	(9045,9228)	(9359,9548)	(9673,9868)	(9867,10066)	(10180,10386)
塑料	(7546,7698)	(7757,7914)	(7888,8047)	(8099,8263)	(8311,8478)	(8441,8612)	(8653,8827)

PVC	(4931,5031)	(5015,5116)	(5066,5169)	(5150,5254)	(5234,5339)	(5285,5392)	(5369,5477)
丙烯	(7762,7918)	(7987,8149)	(8127,8291)	(8353,8521)	(8578,8752)	(8718,8894)	(8944,9124)
聚丙烯	(8073,8237)	(8269,8436)	(8389,8559)	(8584,8758)	(8779,8957)	(8900,9080)	(9095,9279)
纯苯	(7473,7623)	(7734,7890)	(7896,8055)	(8158,8322)	(8419,8589)	(8581,8754)	(8843,9021)
苯乙烯	(8538,8710)	(8865,9044)	(9067,9250)	(9394,9584)	(9721,9918)	(9923,10124)	(10250,10458)
玻璃	(1019,1039)	(1032,1052)	(1040,1061)	(1052,1074)	(1065,1087)	(1073,1095)	(1086,1108)
纯碱	(1180,1204)	(1199,1223)	(1211,1235)	(1230,1254)	(1248,1274)	(1260,1286)	(1279,1305)
尿素	(1844,1881)	(1877,1915)	(1898,1936)	(1931,1970)	(1964,2004)	(1985,2025)	(2018,2059)
纸浆	(4940,5040)	(4975,5075)	(4996,5097)	(5031,5133)	(5066,5168)	(5087,5190)	(5122,5226)
天然橡胶	(17031,17375)	(17268,17617)	(17414,17765)	(17650,18007)	(17886,18248)	(18032,18397)	(18269,18638)
合成橡胶	(14162,14448)	(14703,15000)	(15037,15341)	(15578,15892)	(16118,16444)	(16453,16785)	(16993,17337)
20号胶	(14211,14499)	(14469,14761)	(14627,14923)	(14885,15185)	(15142,15448)	(15301,15610)	(15558,15872)
乙二醇	(4398,4486)	(4573,4666)	(4682,4777)	(4858,4956)	(5034,5135)	(5142,5246)	(5318,5426)
短纤	(7583,7737)	(7785,7943)	(7910,8070)	(8112,8276)	(8314,8482)	(8439,8609)	(8641,8815)
烧碱	(1951,1991)	(1997,2037)	(2025,2066)	(2070,2112)	(2115,2158)	(2144,2187)	(2189,2233)
瓶片	(7856,8015)	(8082,8245)	(8222,8388)	(8448,8619)	(8674,8849)	(8814,8992)	(9040,9223)
胶版印刷纸	(3969,4049)	(3991,4072)	(4005,4086)	(4028,4109)	(4051,4133)	(4065,4147)	(4087,4170)

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：（S1，S2，S3 为支撑位；R1，R2，R3 为阻力位）；信号仅供参考，并不作为投资建议。

**注：以上方案仅供参考，并不作为投资建议。**

#### 4、农产品板块

根据技术指标信号汇总，农产品板块白糖显示看涨信号，豆油、菜籽粕、菜籽油、鸡蛋、花生、原木、油菜籽和玉米淀粉显示为看跌信号，其余品种震荡为主。

**图表 13：农产品板块周度技术指标信号汇总（5月15日更新）**

品种大类	品种	信号汇总
农产品	白糖	看涨
农产品	豆一	震荡
农产品	豆二	震荡
农产品	豆粕	震荡
农产品	棕榈油	震荡
农产品	棉花	震荡
农产品	棉纱	震荡
农产品	玉米	震荡
农产品	生猪	震荡

农产品	苹果	震荡
农产品	红枣	震荡
农产品	豆油	看跌
农产品	菜籽粕	看跌
农产品	菜籽油	看跌
农产品	鸡蛋	看跌
农产品	花生	看跌
农产品	原木	看跌
农产品	油菜籽	强烈看跌
农产品	玉米淀粉	强烈看跌

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 14：玉米主力连续合约周度K线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

**玉米主力：短期震荡回调为主**

本周价格重心大幅下移，伴随 MACD 红柱缩量，周度 KDJ 出现死叉信号，以及周度 CCI 在回落至中位水平，预期价格仍有有一定回调，下方关注 2270 至 2300 元/吨的支撑效果。日线显示关注上方阻力区间 2440 至 2450 元/吨之间。此外，日线震荡类技术指标 CCI 运行至-100 超卖区间附近并贴近超卖线运行，此外 MACD 空头排列运行至零轴下方，价格预期震荡回调为主，但是周度 K 线形态显示价格已经走完“V”形底部反转，并未产生价格长期下跌信号，回调周期预期较短，注意仓位管理。

**图表 15：玉米主力连续合约日度 K 线**



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

**图表 16：农产品板块主连斐波那契枢轴测算（5月15日更新）**

品种	支撑位 S3	支撑位 S2	支撑位 S1	枢轴点	阻力位 R1	阻力位 R2	阻力位 R3
	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨	元/吨
豆一	(4568,4660)	(4661,4755)	(4718,4813)	(4810,4908)	(4903,5002)	(4960,5061)	(5053,5155)
豆二	(3427,3496)	(3484,3554)	(3519,3590)	(3576,3648)	(3632,3706)	(3667,3741)	(3724,3799)
豆粕	(2917,2976)	(2940,2999)	(2954,3014)	(2977,3037)	(3000,3061)	(3015,3075)	(3038,3099)

豆油	(8221,8387)	(8318,8487)	(8379,8548)	(8476,8647)	(8573,8746)	(8633,8807)	(8730,8907)
棕榈油	(9313,9501)	(9450,9641)	(9534,9727)	(9671,9866)	(9807,10005)	(9892,10091)	(10028,10231)
油菜籽	(5562,5675)	(5641,5755)	(5689,5804)	(5767,5884)	(5846,5964)	(5894,6013)	(5972,6093)
菜籽粕	(2275,2321)	(2309,2356)	(2331,2378)	(2366,2414)	(2401,2449)	(2422,2471)	(2457,2506)
菜籽油	(9454,9644)	(9564,9757)	(9632,9827)	(9743,9939)	(9853,10052)	(9921,10122)	(10032,10234)
白糖	(5269,5376)	(5311,5418)	(5337,5445)	(5378,5487)	(5420,5529)	(5446,5556)	(5487,5598)
棉花	(15688,16005)	(15942,16264)	(16098,16423)	(16352,16682)	(16605,16940)	(16761,17100)	(17015,17359)
棉纱	(21539,21974)	(21808,22248)	(21973,22417)	(22242,22691)	(22511,22965)	(22676,23135)	(22945,23408)
玉米	(2281,2327)	(2312,2359)	(2331,2379)	(2363,2411)	(2394,2443)	(2414,2462)	(2445,2494)
玉米淀粉	(2606,2658)	(2640,2693)	(2661,2715)	(2696,2750)	(2730,2785)	(2751,2807)	(2786,2842)
鸡蛋	(4122,4205)	(4159,4243)	(4182,4266)	(4219,4304)	(4256,4342)	(4279,4365)	(4316,4403)
生猪	(10911,11132)	(11014,11236)	(11077,11300)	(11179,11405)	(11281,11509)	(11344,11573)	(11446,11677)
苹果	(7365,7514)	(7426,7576)	(7463,7614)	(7524,7676)	(7585,7738)	(7623,7777)	(7684,7839)
红枣	(8971,9152)	(9056,9239)	(9109,9293)	(9194,9380)	(9279,9466)	(9331,9520)	(9417,9607)
花生	(8078,8242)	(8149,8313)	(8192,8358)	(8263,8429)	(8333,8501)	(8376,8546)	(8447,8617)
原木	(784,800)	(792,808)	(798,814)	(806,822)	(815,831)	(820,836)	(828,845)

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：（S1，S2，S3 为支撑位；R1，R2，R3 为阻力位）；信号仅供参考，并不作为投资建议。

**注：以上方案仅供参考，并不作为投资建议。**

## 5、股指期货板块

根据期货技术指标信号分析，沪深 300、中证 500 和中证 1000 显示震荡为主，上证 50 期货显示看跌信号为主。

**图表 17：股指期货板块周度技术指标信号汇总（5 月 15 日更新）**

品种大类	品种	信号汇总
股指	沪深 300	震荡
股指	中证 500	震荡
股指	中证 1000	震荡
股指	上证 50	看跌

资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

说明：信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等；信号仅供参考，并不作为投资建议。

图表 18: 中证 500 期货主力连续合约周度 K 线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

### IC 中证 500 期货: 关注短期回调波动

IC 中证 500 期货月线显示 MACD 维持多头信号, 长期上涨趋势尚未出现反转信号。周线显示本周价格重心上移但是收于阴柱, 周度 MACD 维持零轴上方多头排列, 布林带带宽维持稳定且价格运行至中轨和上轨中间区域, 中期看价格仍有上涨动力。日线角度, 周内价格先上涨后下跌, MACD 维持多头排列且已经运行至零轴上方红柱缩量双线收敛, 关注下周是否出现死叉信号, CCI 已经向下穿过+100 超买区间, 短期价格具有回调波动压力, 但是中长期上涨趋势不变预期下, 回调空间有限。下方关注 8080 至 8280 支撑作用, 以及底部关注 MA60 均线支撑价格在 MA60 均线附近支撑作用, 注意仓位管理。

图表 19：中证 500 期货主力连续合约日度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

### IF 沪深 300 期货：短期震荡为主

IF 沪深 300 期货月线显示 MACD 维持零轴上方金叉信号，尚未出现反转信号。周线显示价格本周价格实体部分重心上移但是收于阴柱，周度 MACD 显示零轴上方绿柱收缩，显示空头力量逐渐缩减，随着死叉信号结束，预期下周仍有上涨空间。日线显示本周价格震荡下跌为主，日度 CCI 已经从深度超买状态回归至中位区间，超买情绪消散带来的回调风险下方空间预期有限。日度 MACD 显示红柱在零轴上方收敛，关注下周周内价格回调波动。但是价格已经站上 MA60 均线以及 MA120 均线，价格底部动态支撑可追踪 MA60 以及 MA120 均线。预期短期震荡为主，中期维持看涨，注意仓位管理。

图表 20: 沪深 300 期货主力连续合约周度 K 线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

图表 21: 沪深 300 期货主力连续合约日度 K 线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

## 6、国债期货板块

根据期货技术指标信号分析, 2 年期和 30 年期国债期货显示看涨信号, 5 年期和 10 年期国债期货显示震荡信号为主。

图表 22: 国债期货板块周度技术指标信号汇总 (5 月 15 日更新)

品种大类	品种	信号汇总
国债	2 年期国债	看涨
国债	30 年期国债	看涨
国债	5 年期国债	震荡
国债	10 年期国债	震荡

资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

说明: 信号汇总包括移动平均信号、动量指标信号、价格形态信号以及重叠研究信号等; 信号仅供参考, 并不作为投资建议。

图表 23：十年期国债期货主力连续合约周度 K 线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

### T 十年期国债期货：短期震荡为主

T 十年国债期货本周价格重心上移，周线主要围绕 MA60 均线波动且本周实体部分站上该均线以上，周度 MACD 显示零轴上方双线收敛，绿柱缩量，显示空头动能逐渐衰减，CCI 仍处于超买区间内，需关注价格超买情绪消散时带来的回调波动风险，中期震荡为主。日线角度，日线水平 MACD 已经移动至零轴上方但是双线收敛显示出零轴上方交叉信号，结合 CCI 维持小幅偏强，价格上方短期弱阻力区间在 108.5 至 108.8 附近，关注下周价格是否能在该区间附近企稳上涨，价格下方跟踪 MA60 均线和 MA250 均线作为短期动态支撑，结合周线和日线，中期和短期维持震荡为主，注意仓位管理。

图表 24: 十年期国债期货主力连续合约日度 K 线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

### TL 三十年期国债期货: 短期震荡为主

TL 三十年期国债期货, 月线水平 MACD 维持零轴上方多头排列但是红柱缩量, 长期价格震荡为主。周线显示, 本周价格重心持平, 周度 MACD 于零轴附近绿柱收敛为主, 以及 KDJ 维持金叉信号, CCI 和 RSI 显示价格在正常区间内波动, 尚未出现超买和超卖风险, 预期周度震荡为主, 上方关注周度 MA60 作为中期阻力区间。日线显示价格持续回落并在 110.8 至 113.5 震荡区间内, 结合日度 MACD 出现零轴上方死叉信号, 但是 CCI 维持中位区间, 短期价格震荡为主或将小幅回调, 中期震荡为主, 注意仓位管理。

图表 25: 三十年期国债期货主力连续合约周度K线



资料来源: iFinD, 东证衍生品研究院

图表 26：三十年期国债期货主力连续合约日度K线



资料来源：iFinD，东证衍生品研究院

## 7、风险提示

流动性风险，趋势假反转风险，供应超预期，需求超预期，宏观风险超预期。

## 上海东证期货有限公司

### 【分析师声明】

本人具备期货交易咨询执业资格，保证本报告所采用的数据和信息均来自合规渠道，且本人力求报告内容、引用信息和数据的客观与公正，**但不对所引用信息和数据本身的准确性和完整性作出保证**。本报告分析逻辑基于本人的研究与职业判断，研究结论独立、客观，不受任何第三方授意或影响。本人及利益相关方不曾因、亦不会因本报告中的具体观点而直接或间接获取任何形式的不当利益。本报告所载的观点仅代表分析师个人研究判断，并不代表本公司立场，特此声明。

### 【风险提示及免责声明】

本报告仅供上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）符合监管及公司相关规定的适当客户参考，本公司不因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本公司与本报告所涉品种及相关主体不存在可能影响研究独立性、客观性的利益冲突。

本报告**不构成任何投资建议**，未考虑特定客户的投资目标、财务状况及个体需求。在任何情况下，本公司不对投资结果作出任何保证，不与客户分享投资收益，亦不对任何人因使用本报告内容所引致的任何损失承担责任。投资者应**独立判断、自主决策、自行承担全部投资风险**。

### 【研究分析意见的局限性】

本报告研究结论基于发布当日可获取的信息及市场环境形成，存在时效性局限，市场波动、政策变化、相关变量调整等均可能导致研究结论发生变更，**本公司不承担另行通知义务**。

### 【版权声明】

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面许可，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载或以其他方式非法使用本报告的部分或全部内容，否则本公司将保留追究其法律责任的权利。

如征得本公司同意进行引用、转载、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“东证衍生品研究院”，标注报告的发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

## 东证衍生品研究院

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 10 楼

联系人：梁爽

电话：8621-63325888-1592

传真：8621-33315862

网址：[www.orientfutures.com](http://www.orientfutures.com)

Email：[research@orientfutures.com](mailto:research@orientfutures.com)