

定期报告

金融期货日报

2015年5月28日星期四

多空分歧较大，建议观望

### 行情综述

今日三大指数午后暴跌，沪深300收于4843.04点，下跌347.43点，跌幅6.71%，成交额增加953.8亿元；上证50低开低走，收于3124.62点，下跌220.12点，跌幅6.53%，成交额增加262.9亿元；中证500高开低走，收于9868.42点，下跌628.92点，跌幅5.99%，成交额增加360.8亿元。

期债今日小幅低开后一直窄幅震荡，午后债主力TF1509收盘跌0.60%，结算价96.162，成交量12109，增仓-167；十年主力T1509收盘跌0.80%，收于95.083，成交量4455，增仓-219。

### 操作建议

#### 股指期货：

今日中央汇金减持四大行、多家券商上调保证金比例、下周新股或冻结8万亿、监管层摸底银行资金入市情况、监管打压伞形限制场外配资等五大利空，较此前八连阳行情，市场情绪恐慌。六月或现震荡回调，长线看好后市，但今日市场多空分歧较大，波动加剧，建议观望，或IH、IF套利。

#### 国债期货：

经济面暂无复苏迹象、资金面流动性依旧良好、政策面市场预期6月份至三季度仍将降息或降准一次，中长期依旧看多。从前两次降息之后期债的走势来看，因利好出尽，短期内偏空走势的概率较大，建议长期做多、短期观望，等待宽松政策预期到来，预计在6月第二周。



国都期货研发中心

王伊凡

电话：010-84183098

邮件：wangyifan@guodu.cc

执业证书编号：F0284395

投资咨询从业资格号：

Z0010570

## 今日资讯

### 【五大利空致两市暴跌 5000 点攻坚计划夭折】

伴随着 5 月 19 日第二轮的新股发行，二级市场并没有出现预期中的回调，而是强势逼空，市场一片高呼 5000 点已经不在话下，但是 5 月 28 日大盘急转直下，沪指盘中一度大跌近 4%，5000 点攻坚计划夭折。近期监管层连出“狠招”整治疯牛。摸底银行资金入市情况、打压抬高发伞成本，加上汇金减持四大行、券商也跟进收紧两融杠杆，让市场恐慌不已。

### 【中国核电等 23 只新股下周发行 或冻资超 8 万亿】

下周共有 23 只新股进入发行，发行时间集中在 6 月 2 日和 6 月 3 日。其中，中国核电申购日为 6 月 2 日，预计募集资金量高达 135.8 亿，预计此轮打新将冻结资金 8.3 万亿元，超前几轮 IPO。

### 【周四上证 50ETF 期权成交环比持平认沽合约多暴涨】

华夏上证 50ETF 期权标的合约收盘跌 0.206 点或 6.27%，报收 3.079 元；日内振幅达 7.61%。上证 50ETF 期权各合约总体成交环比持平。认购合约多数重挫，认沽合约则普遍暴涨。认购合约中，当天成交量最高的 6 月认购 3300 合约跌 55%。认沽合约中，当天成交量最高的认沽 6 月 3300 合约涨 93%。

### 【国开行“一带一路”投资近万亿美元】

国开行副行长李吉平 27 日透露，该行已建立涉及 60 个国家总量超过 900 个项目“一带一路”的项目储备库，涉及投资资金超过 8900 亿美元。而在已签署的近 50 份协议中，涵盖的领域包括煤气、矿产、电力、电信、基础设施、农业等。已实施的项目数为 22 个，累计贷款余额超过 100 亿美元。

### 【中国央行今日未进行公开市场操作】

中国央行今日未进行公开市场操作，此为连续第 12 次暂停。

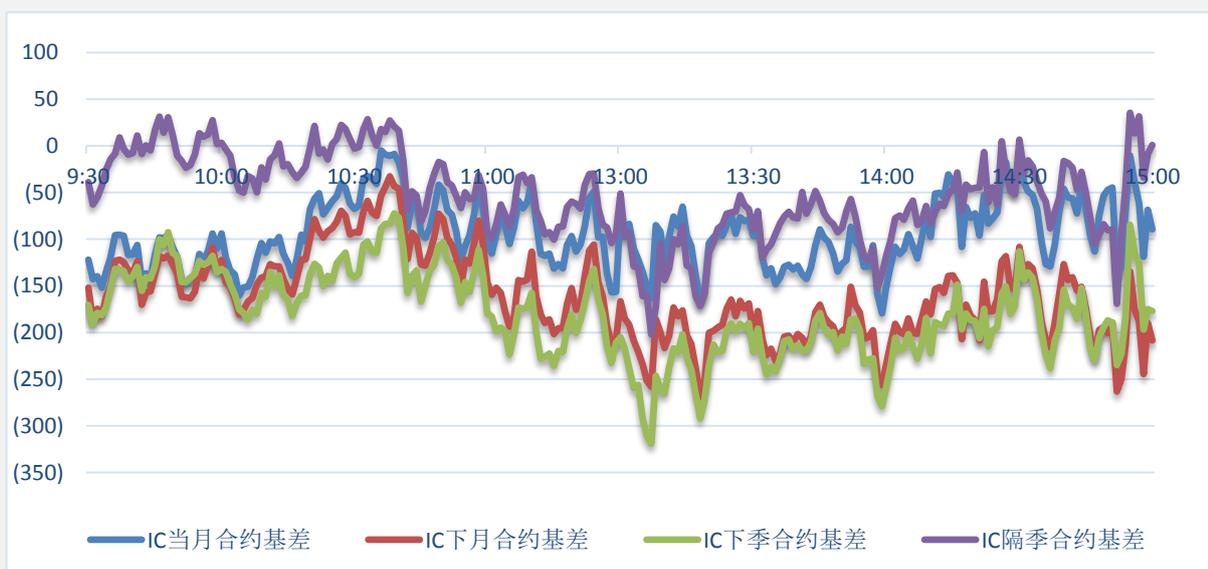
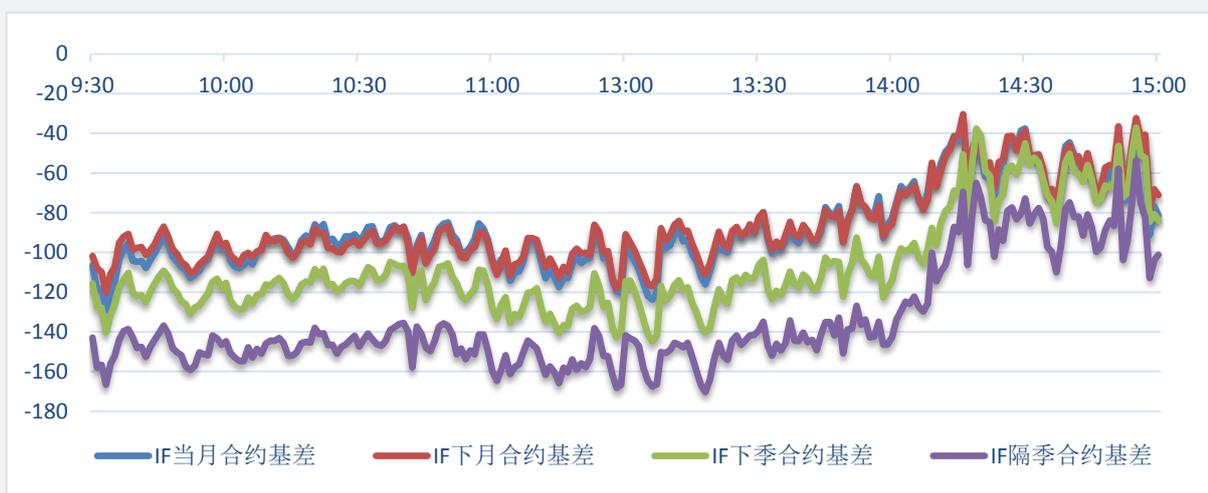
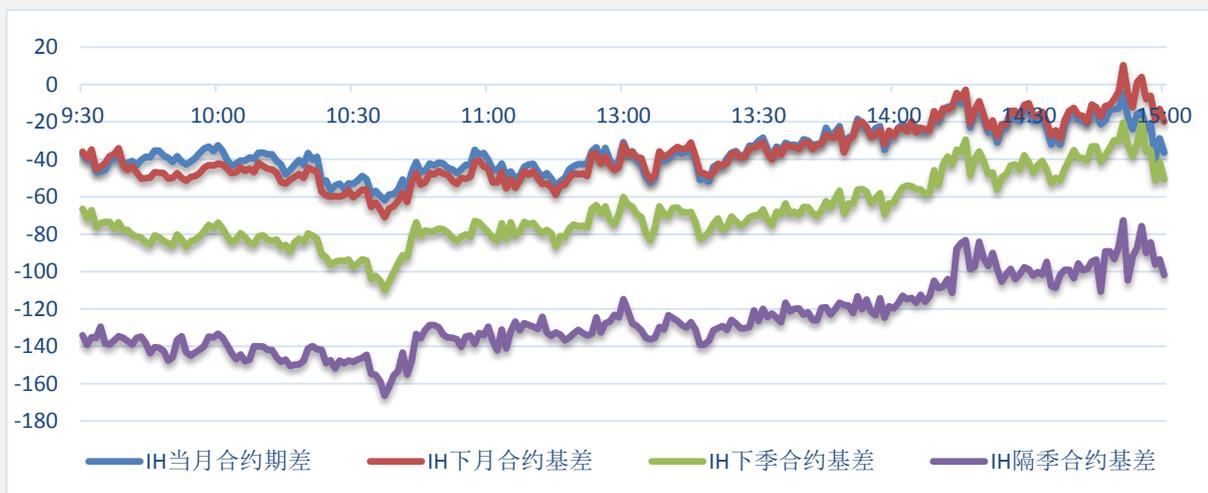
中国央行公开市场本周连续第五周无投放、无回笼。

### 【外媒：央行料进行超过 1000 亿元定向正回购操作】

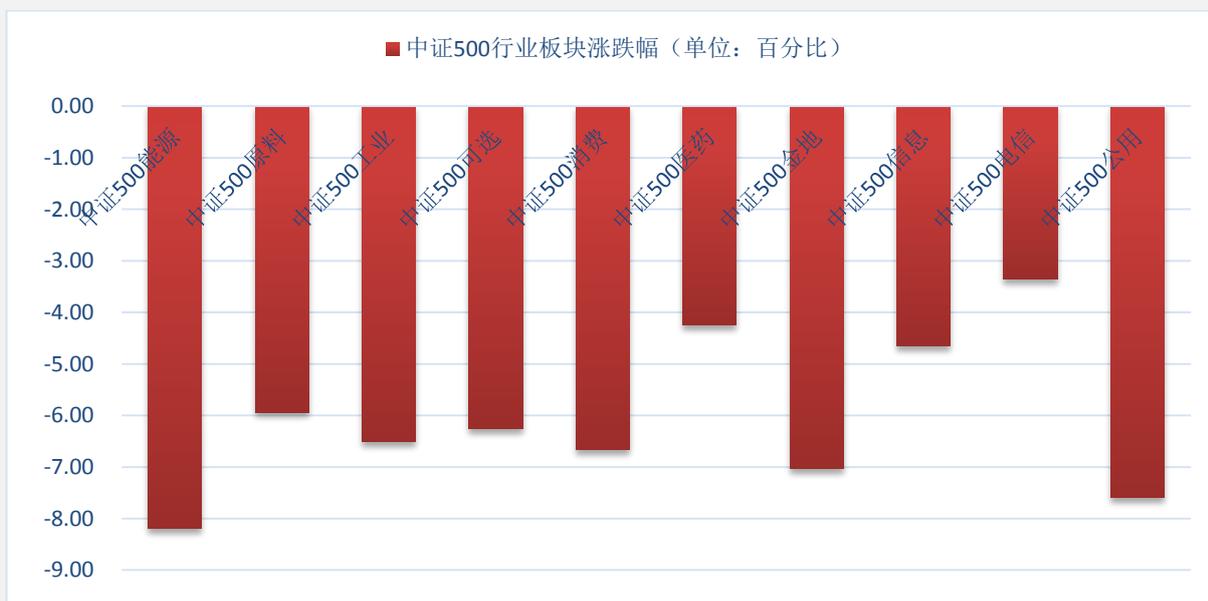
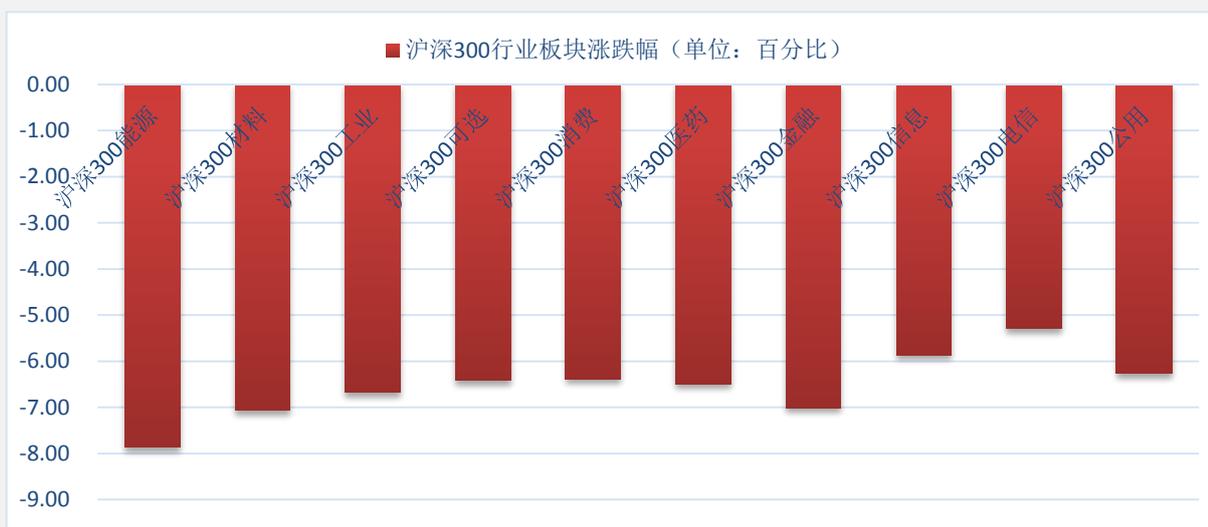
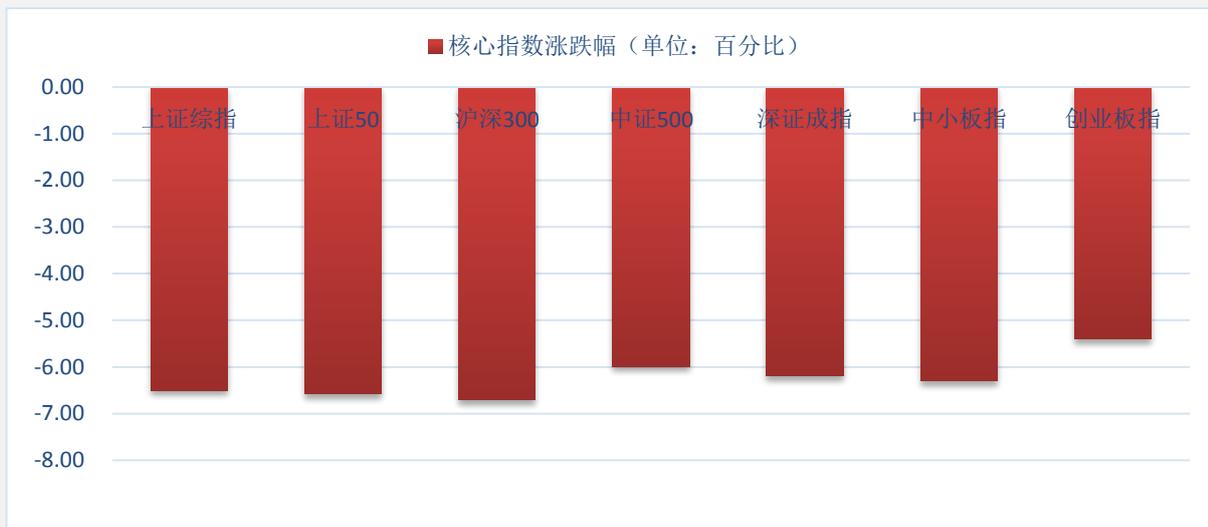
外媒援引消息人士称，中国央行近期向部分机构进行了定向正回购，期限包括七天、14 天和 28 天；价格方面，则以市场利率定价。消息人士并未透露定向正回购的具体规模，仅表示部分大行因资金过多，而又无法提前归还中期借贷便利(MLF)，所以转而向央行申请进行正回购，以释放过多资金。按此估算，总的操作量应该逾千亿元人民币。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

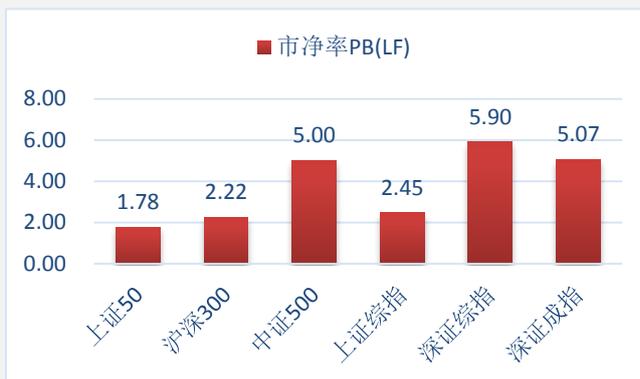


板块涨跌情况：

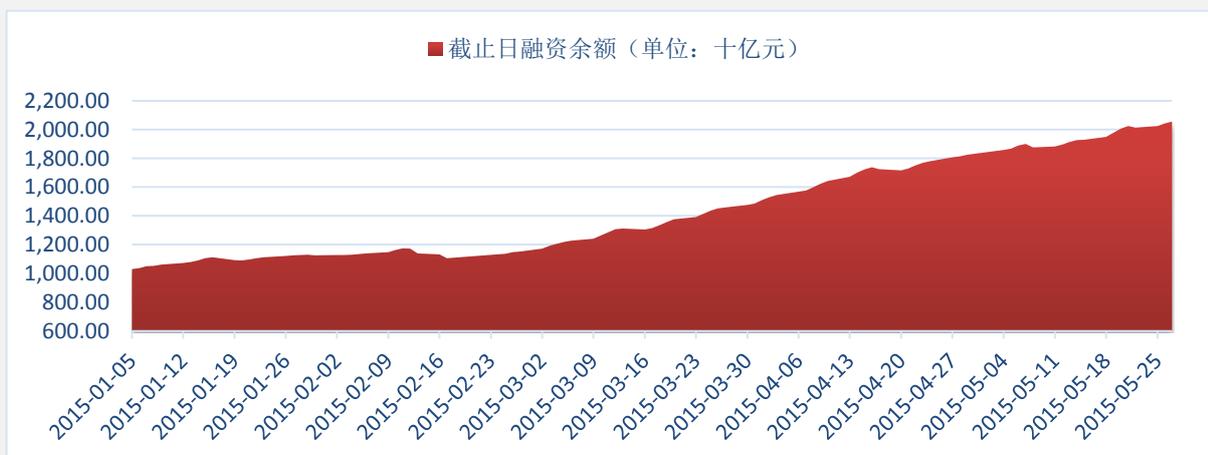


市场市盈率：

名称	上证 50	沪深 300	中证 500	上证综指	深证综指	深证成指
市盈率 PE	13.11	16.86	71.01	20.29	69.49	50.04
市净率 PB	1.78	2.22	5.00	2.45	5.90	5.07



融资融券情况：

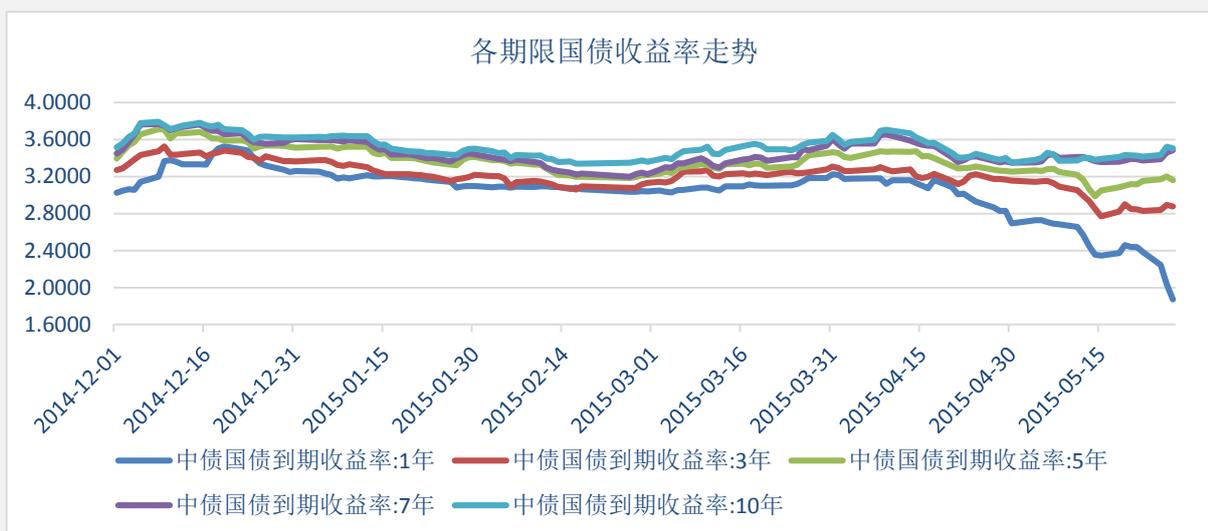


### 国债期货关键数据跟踪

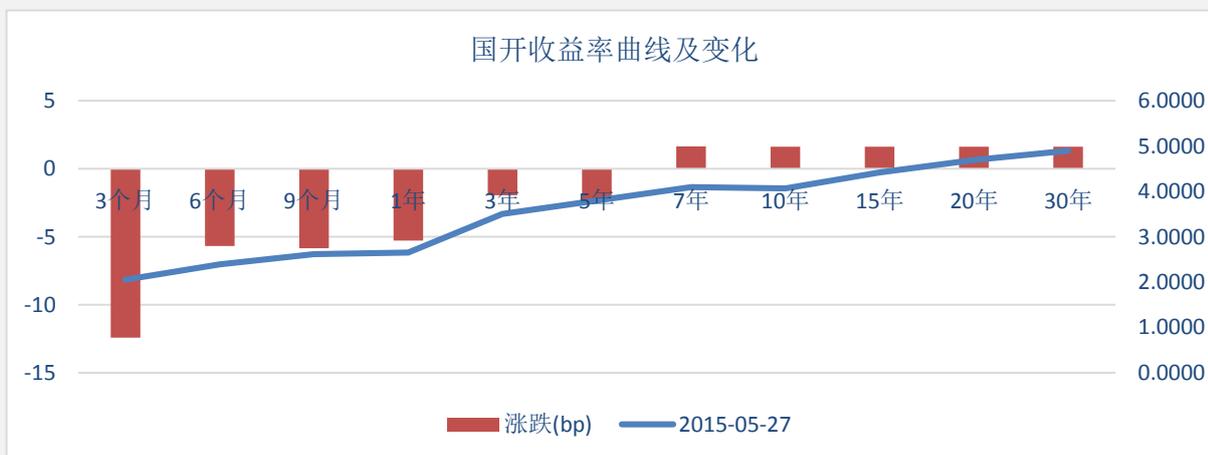
国债收益率曲线及变化情况:



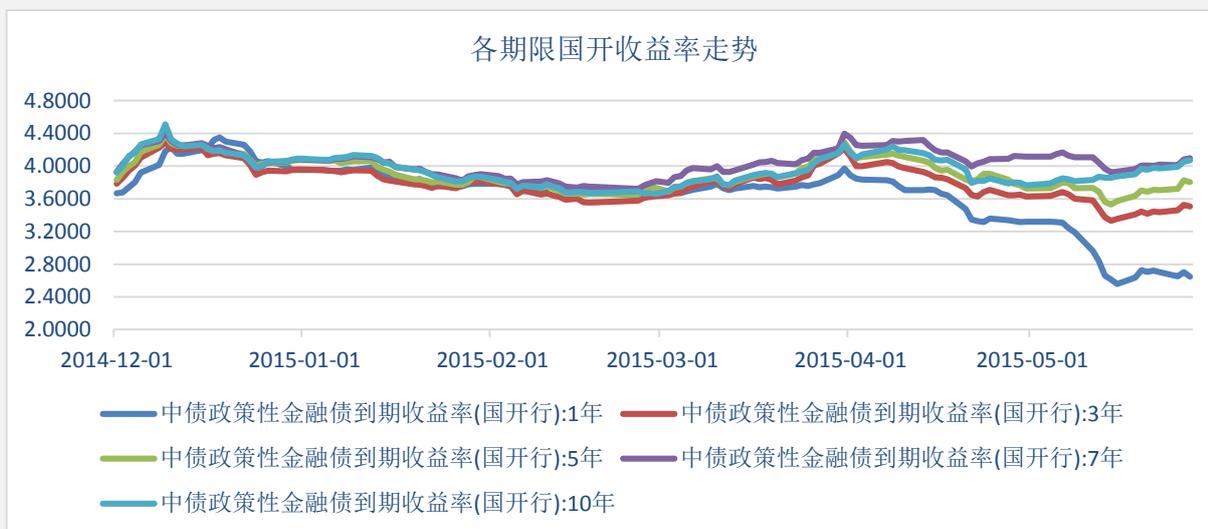
各期限国债收益率走势:



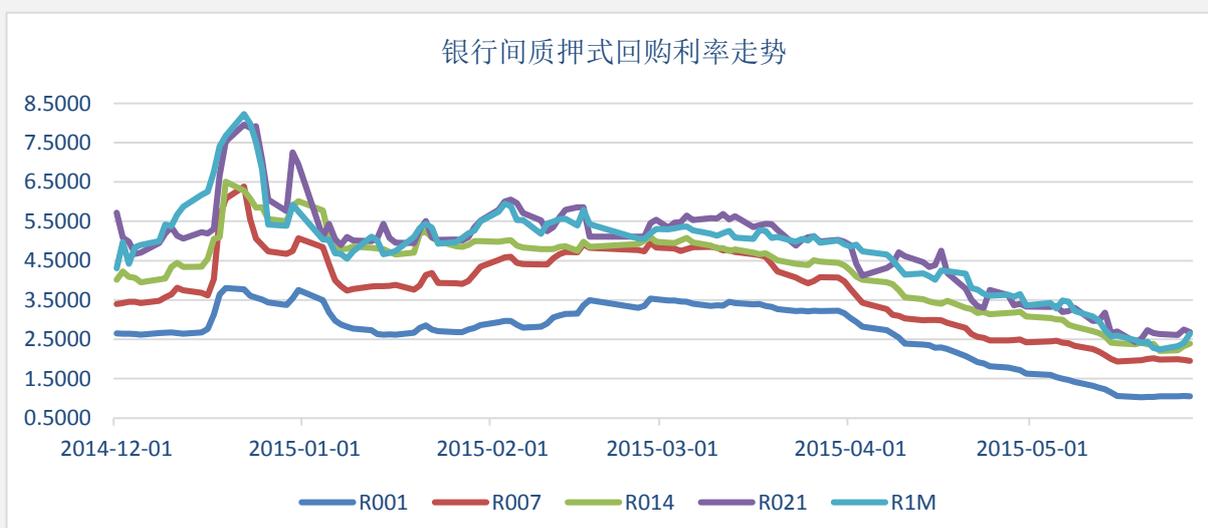
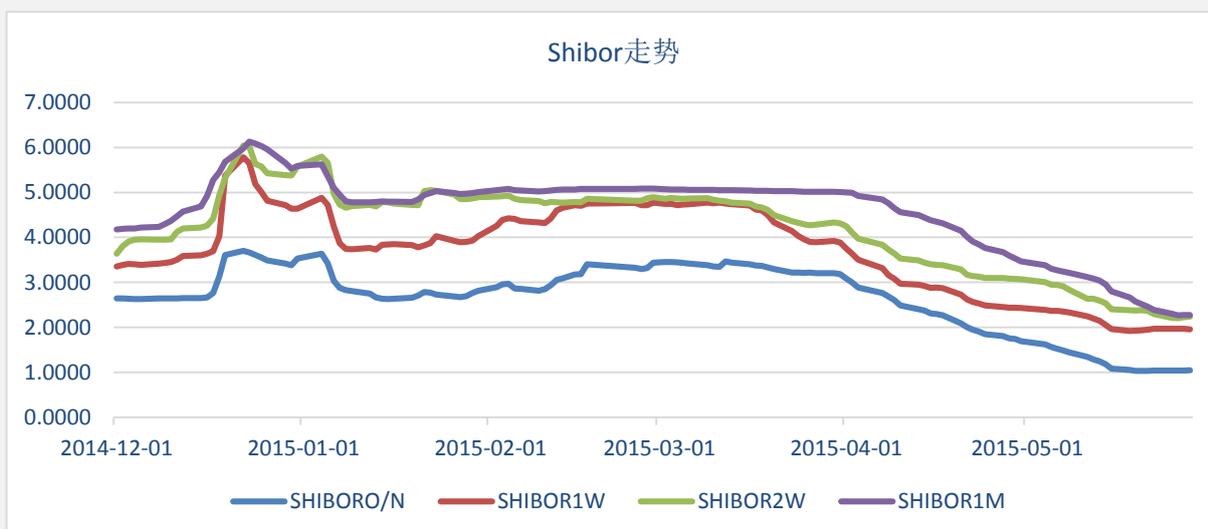
国开收益率曲线及变化情况:



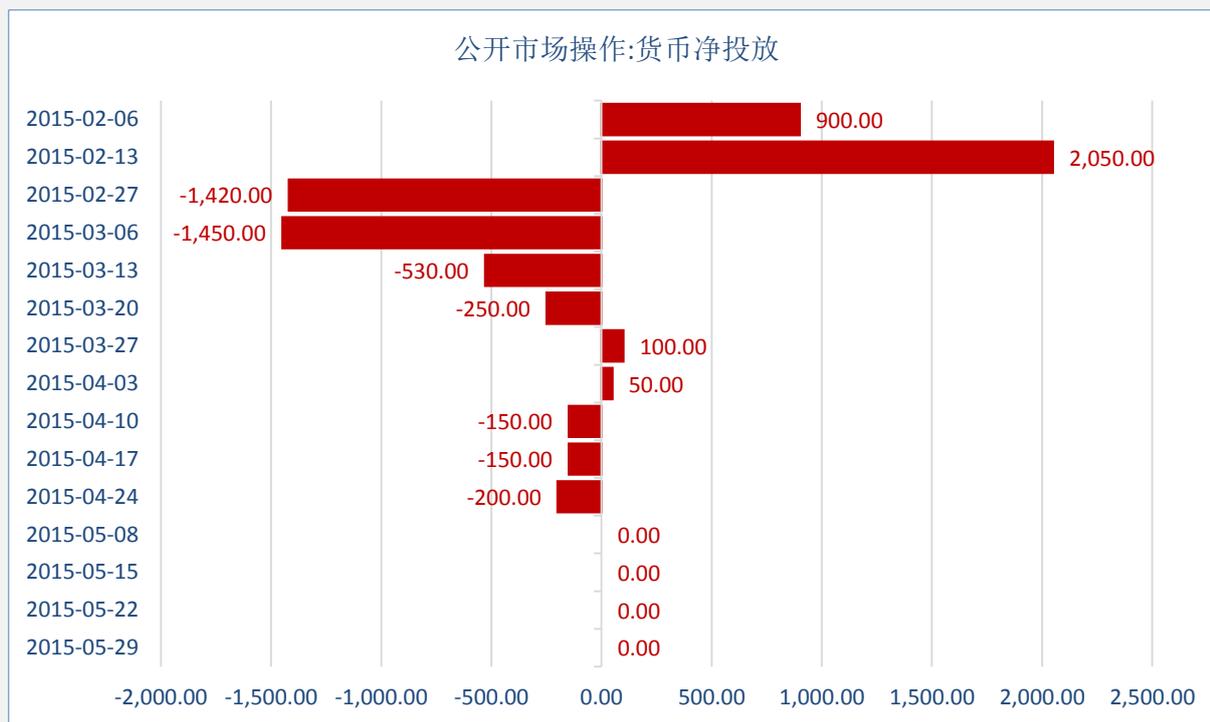
各期限国开利率走势:



银行间利率走势:



公开市场操作情况：



免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。