

2015年6月11日星期四

经济整体弱企稳，建议多IH空IC组合

行情综述

今日沪深300期指低开窄幅震荡，收于5299点，跌9.6点，跌幅0.18%，成交量141万；上证50期指低开窄幅震荡下行，收于3361点，跌39.4点，跌幅1.16%，成交量39万；中证500期指震荡上行，收于11258点，涨153.6点，涨幅1.38%，成交量26万。

第2批1万亿地方债额度将下达，供给端压力不减；5月经济数据依旧疲软，等待央行表态，期债纠结震荡：五年期国债期货主力TF1509收盘跌0.19%，结算价96.155，成交量6956，增仓+511；十年主力T1509收盘跌0.25%，结算价94.910，成交量2901，增仓+35。

操作建议

股指期货：今日公布5月工业、零售和投资等一系列宏观数据，显示内需依旧疲软，经济整体弱企稳，稳增长政策持续；地方债务置换额度增一倍至2万亿元，为维持大规模基础设施建设支出释放资金。近期IC转弱IH转强可能性大，建议短期多IH空IC。

国债期货：五月份经济统计数据陆续公布，各数据基本与前值相平，内需疲软，投资持续走低，经济企稳需要政策引导资金进入实体经济，降低融资成本，推动投资。第2批1万亿地方债额度将下达，供给压力仍未放松。不过资金面宽松的基调未改，期债将在地方债供给的压力与远端利率下行的支撑中纠结上行，建议大胆做多，忽略小幅回调，多单继续持有，同时密切关注地方债情况。



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

【经济数据】

中国5月新增人民币贷款9008亿元，预期8500亿元，前值7079亿元。中国5月社会融资规模12200亿元，预期11325亿元，前值10500亿元。中国5月份跨境贸易人民币结算业务发生5219亿元人民币。中国5月份新增人民币存款3.23万亿元，同比多增1.50万亿元。

中国5月M2货币供应同比10.8%，预期10.4%，前值10.1%。中国5月M1货币供应同比4.7%，预期4.0%，前值3.7%。中国5月M0货币供应同比1.8%，预期3.6%，前值3.7%。

统计局：全国完成固定资产投资（不含农户）1-5月增速比1-4月份回落0.6个百分点，回落幅度比上月收窄0.9个百分点。在累计投资增速持续放缓的同时，当月投资增长呈现出新的变化，但资金和新开工项目不足仍是制约投资增长的主要因素。

中国1-5月全国房地产开发投资32292亿元，同比名义增长5.1%；前值增长6.0%。1-5月房屋新开工面积50305万平方米，下降16.0%，降幅收窄1.3个百分点。1-5月商品房销售面积35996万平方米，同比下降0.2%，降幅比1-4月份收窄4.6个百分点。1-5月商品房销售额24409亿元，增长3.1%，1-4月份为下降3.1%。

中国5月规模以上工业增加值同比6.1%，预期6.0%，前值5.9%。中国1-5月规模以上工业增加值同比6.2%，预期6.2%，前值6.2%。中国5月社会消费品零售总额同比10.1%，预期10.1%，前值10.0%。中国1-5月社会消费品零售总额同比10.4%，预期10.4%，前值10.4%。中国1-5月城镇固定资产投资同比11.4%，预期11.9%，前值12%。

【央行：地方债券置换不应误读为QE】

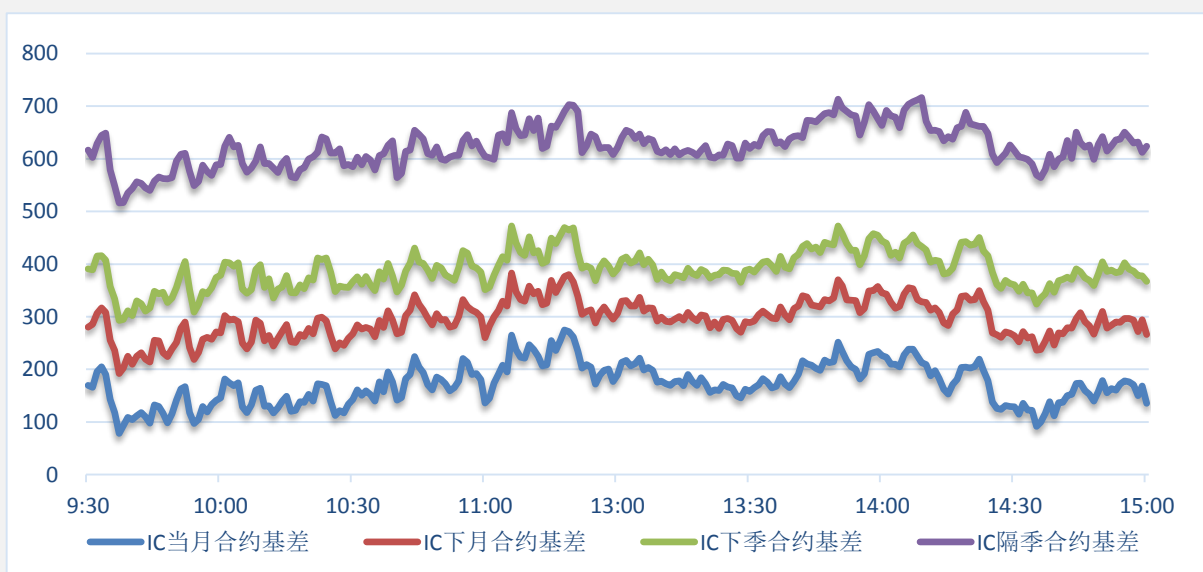
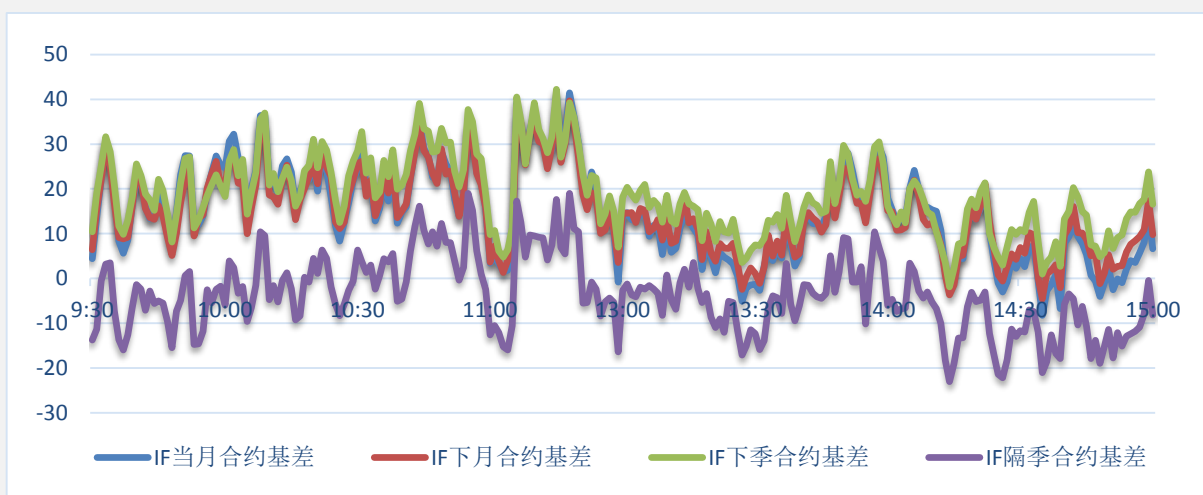
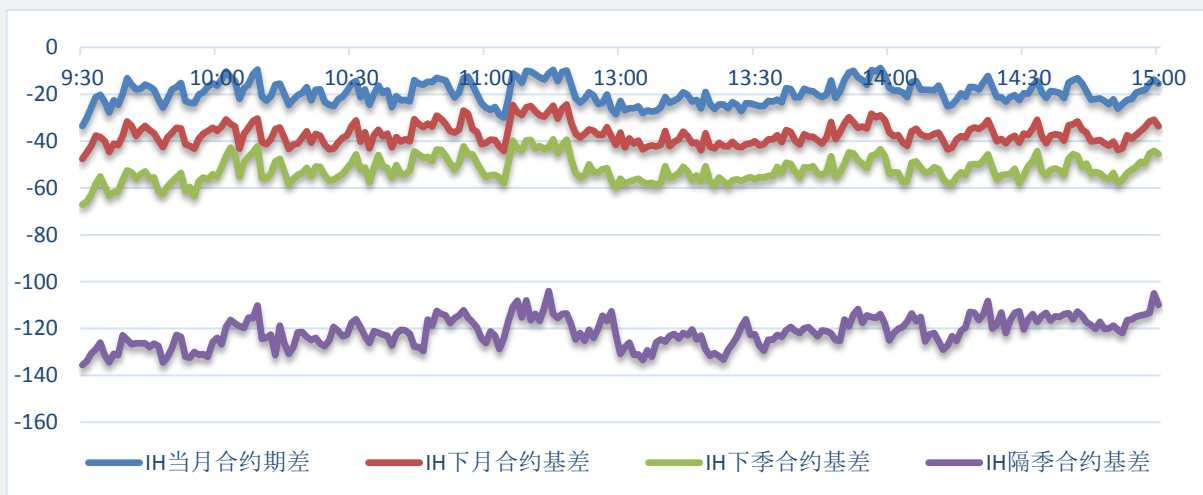
央行有关负责人10日表示，把商业银行的贷款置换成地方政府债券并不涉及中央银行的流动性投放。此举只意味着地方政府债与国债、政策性金融债等金融产品一样获得了抵押品资格，并不意味着中央银行将因此开展相对应特定额度的流动性投放。因此，发行地方政府置换债券不能误读为量化宽松。

【工行抢跑大额存单 最快本月15日发售】

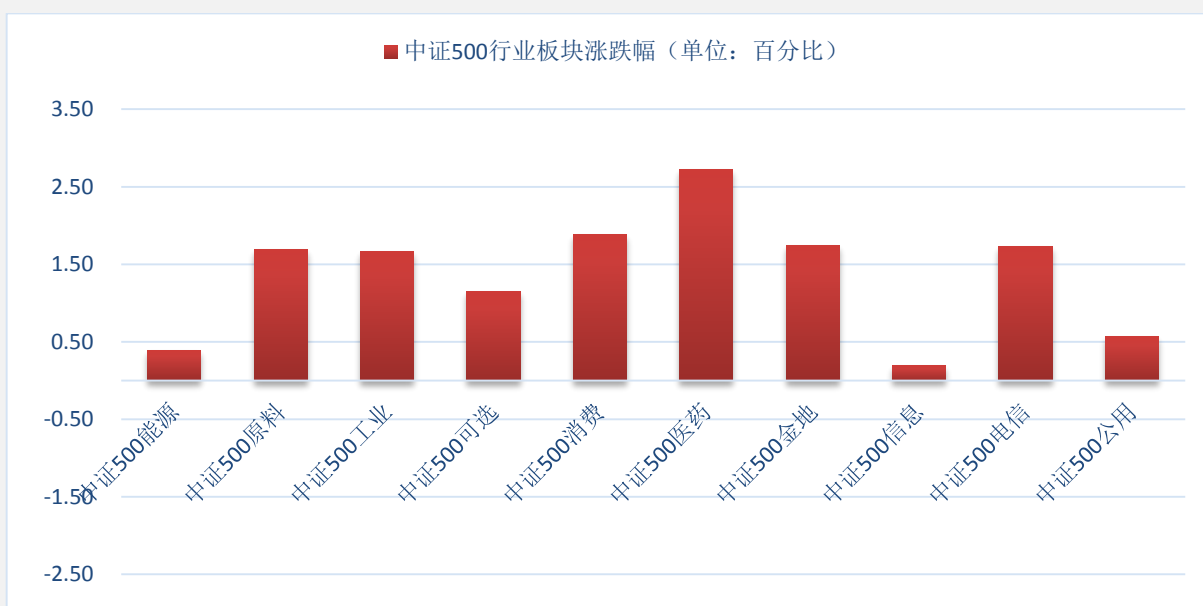
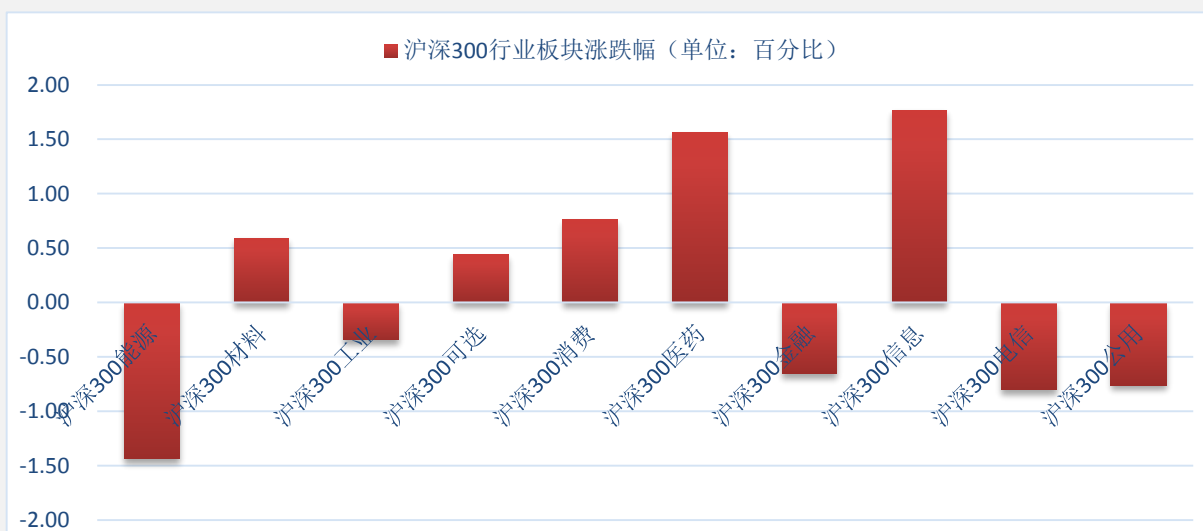
工商银行将在6月15日开始发售两款个人可转让大额存单产品，其中6个月期利率2.87%，1年期利率3.15%，均较基准利率上浮40%。在央行发布了大额存单暂行管理办法后，这或许将是最快面世的个人大额存单产品。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

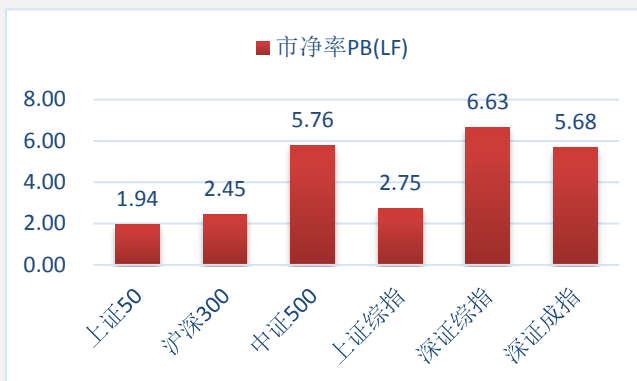
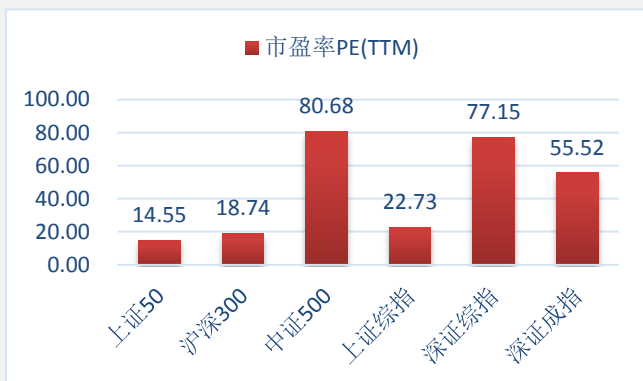


板块涨跌情况：

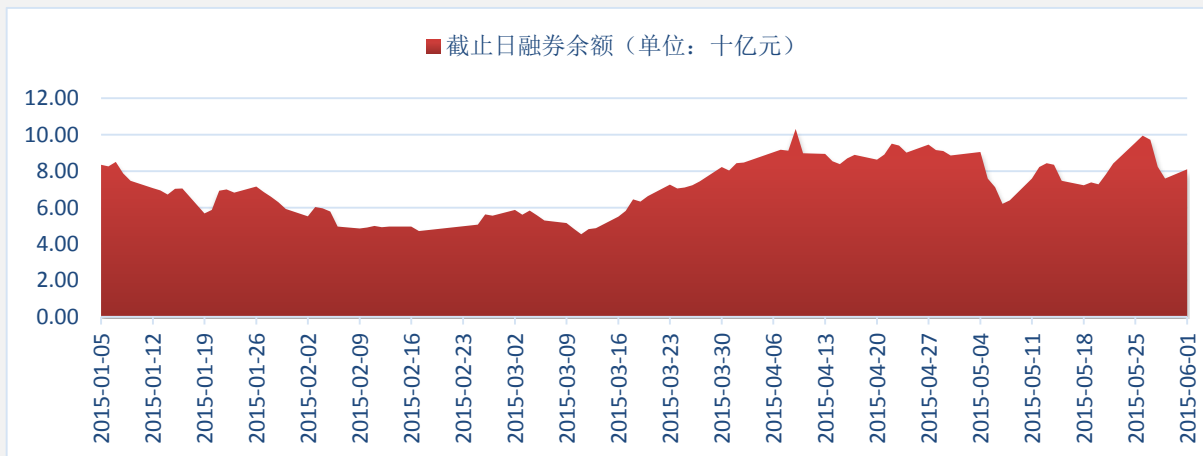
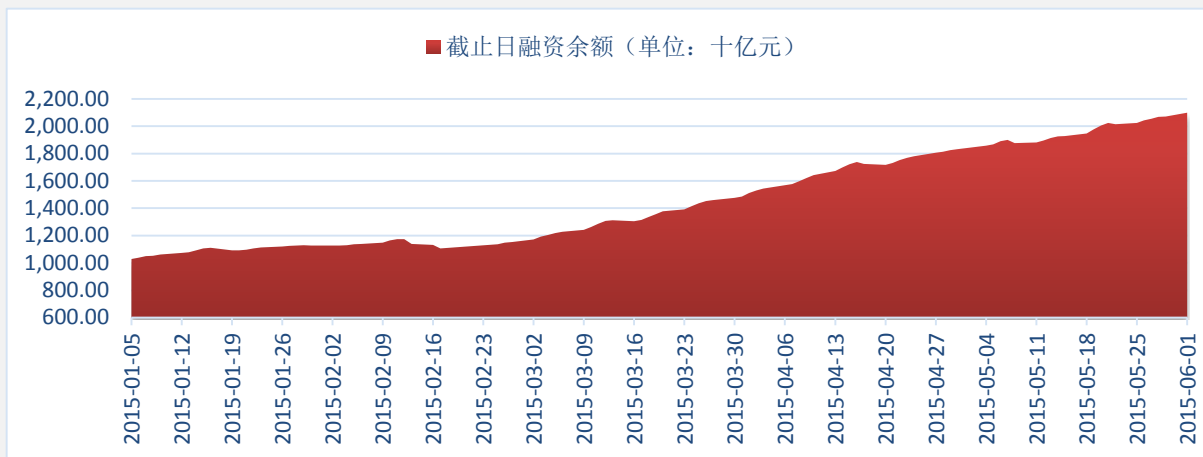


市场市盈率：

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	14.55	18.74	80.68	22.73	77.15	55.52
市净率 PB	1.94	2.45	5.76	2.75	6.63	5.68

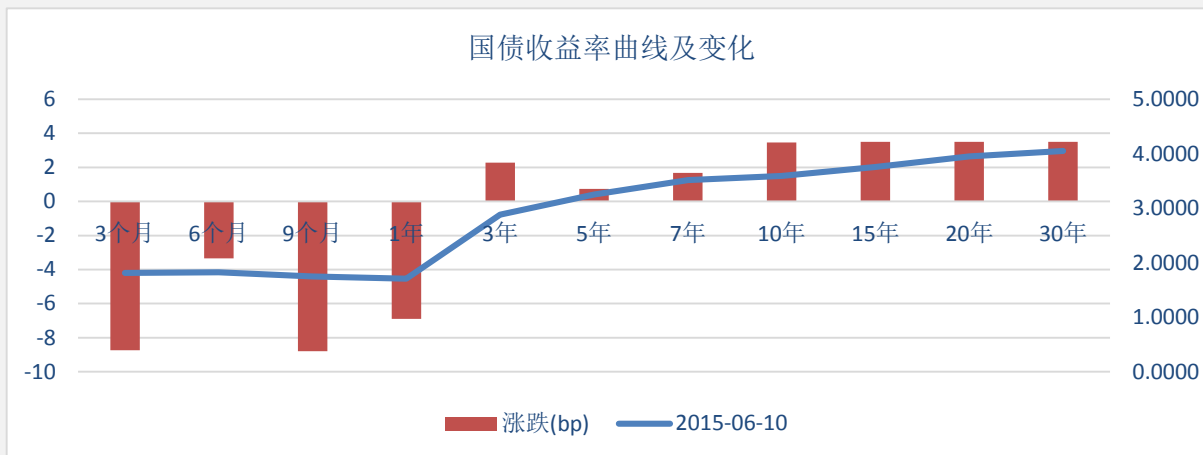


融资融券情况：

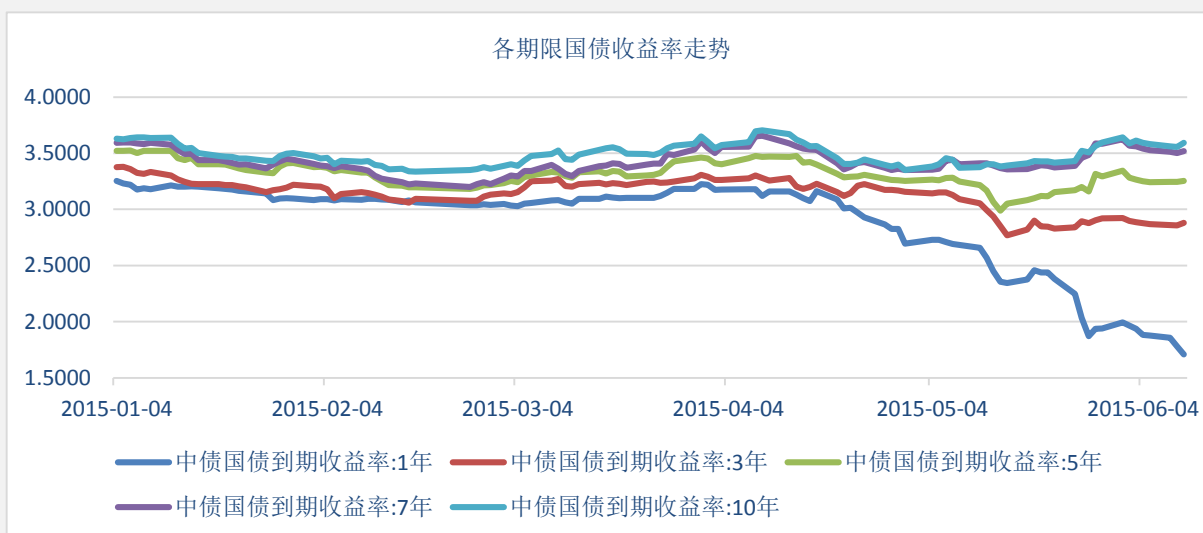


国债期货关键数据跟踪

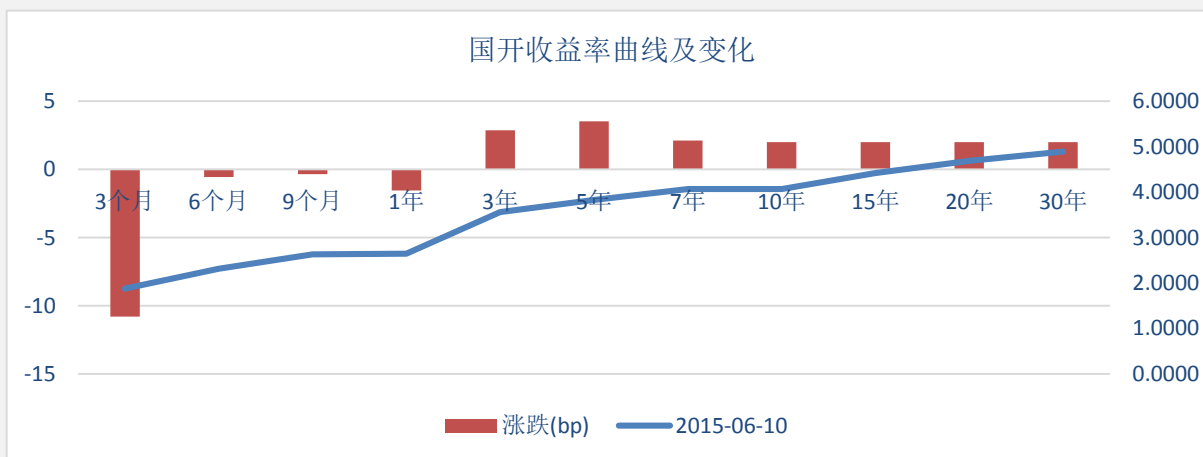
国债收益率曲线及变化情况:



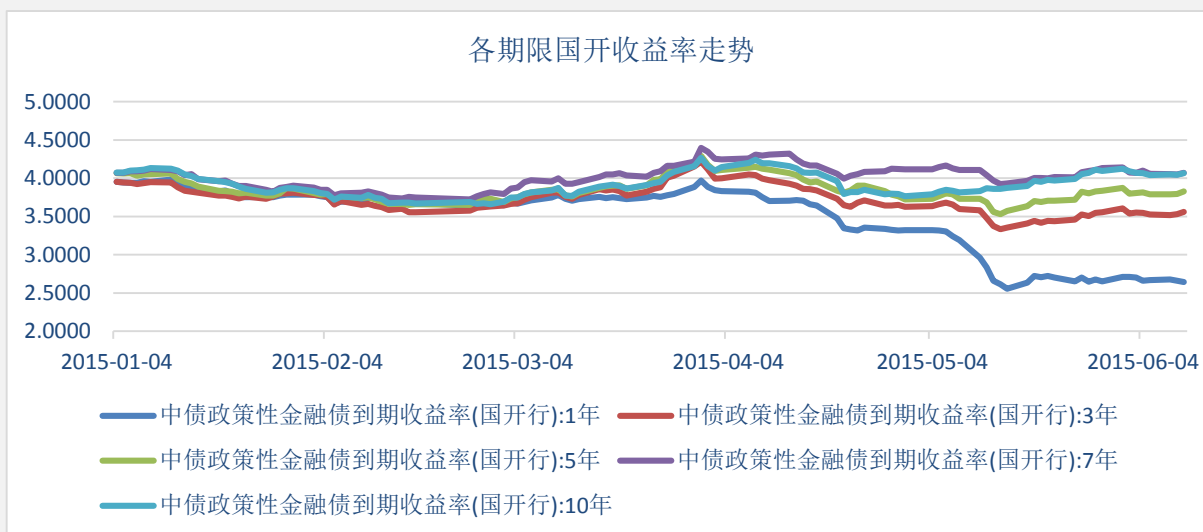
各期限国债收益率走势:



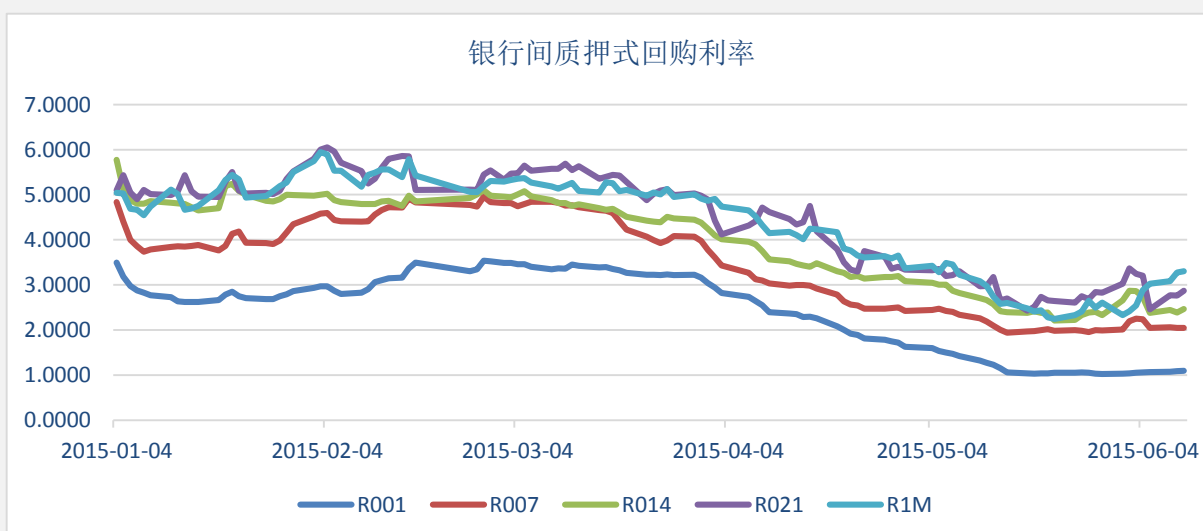
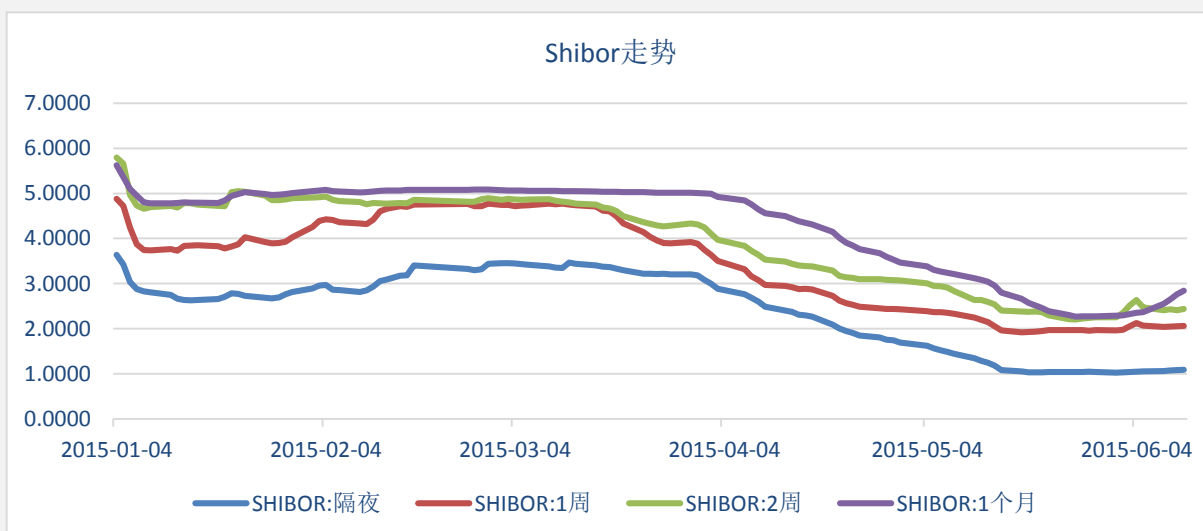
国开收益率曲线及变化情况:



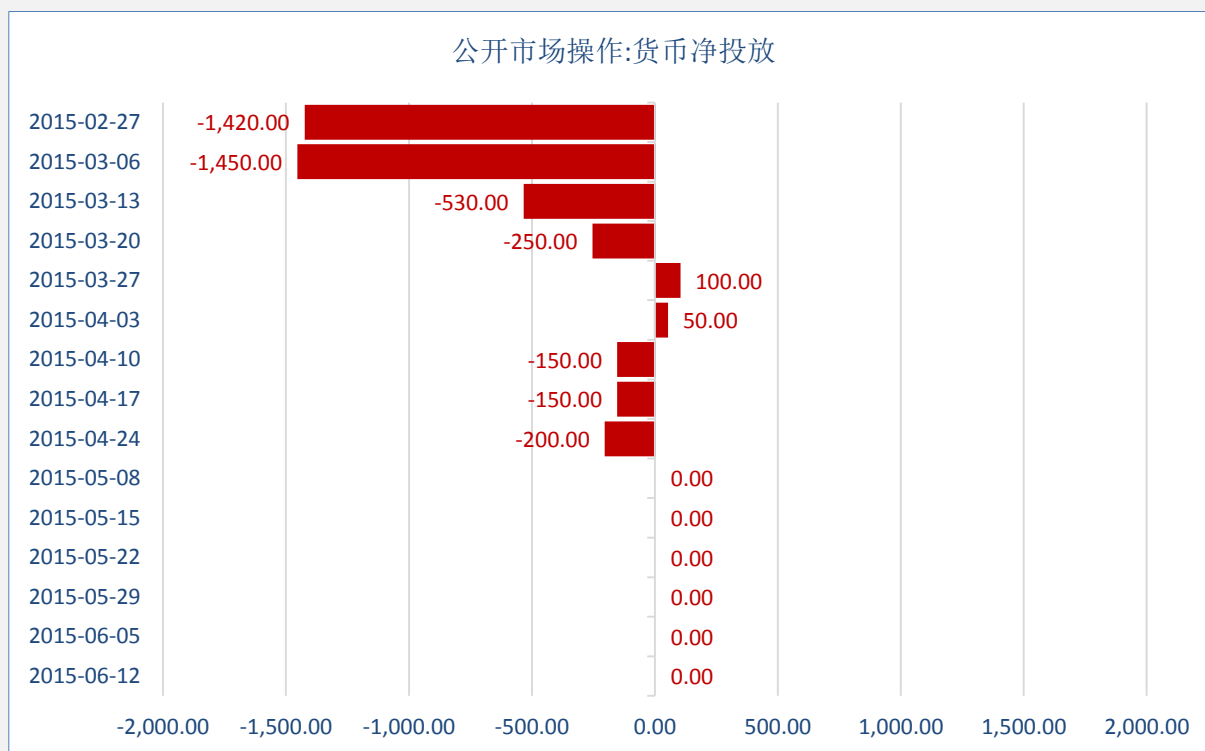
各期限国开利率走势:



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。

