

2015年6月18日星期四

## 三大指数跳水，建议多 IC 空 IH 组合

## 行情综述

今日三大股指早盘震荡，午盘后急跌。沪深 300 收于 4930 点，跌 208 点，跌幅 4.05%；上证 50 收于 3068 点，跌 143 点，跌幅 4.46%；中证 500 收于 10731 点，跌 369 点，跌幅 3.33%。

央行决心压低长端利率，未续作部分 MLF，定向或非定向宽松政策已现预期，期债今日高开后即窄幅震荡：五年期国债期货主力 TF1509 收盘涨 0.39%，结算价 96.480，成交量 7593，增仓-471；十年主力 T1509 收盘涨 0.35%，结算价 95.250，成交量 2793，增仓-43。

## 操作建议

## 股指期货：

统计局公布的 5 月住宅销量创年内新高，一线城市房价涨幅明显；商务部正制定新措施支持外贸预计下半年形势好转；首批 1 万亿地方债置换收尾；央行公开市场连续 18 次暂停逆回购预期落空，降准概率大增。沪深两市连续三日净流出，反弹动能有限，建议维持震荡思路，多 IC 空 IH 无敞口组合操作。

## 国债期货：

五月份经济统计数据陆续公布，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。两批共两万亿的地方债陆续发行，供给压力仍未放松。不过央行已决心引导长端利率下行，期债将在地方债供给的压力与长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70个大中城市新建商品住宅（不含保障性住房）中：环比价格下降的城市有43个（前值48个），上涨的城市有20个（前值18个），持平的城市7个（前值4个）。最高涨幅为6.7%，最低为下降0.6%。同比价格上涨的城市有1个，下跌有69个（与上月一致）。最高涨幅为7.7%，最低为下降10.1%。

### 【统计局分析师：5月份住宅销量创年内新高，一线城市房价涨幅明显。】

5月份70个大中城市新建商品住宅价格环比综合平均涨幅比上月扩大0.7个百分点，二手住宅价格环比综合平均涨幅高于新建商品住宅。5月份房价环比上涨主要是一线城市涨幅较大所致，城市间分化加剧。二线城市房价整体较为稳定；大部分三线城市房价仍然下降。房价同比降幅继续收窄。

### 【全国社保基金在二级市场投资规模已达1700亿元人民币】

全国社保基金理事会副理事长王忠民表示，社保基金目前在二级市场中的投资规模已达1,700亿元人民币，占其资产配置份额的30%左右。

### 【证监会主席助理：经济放缓期间的风险管理对资管行业至关重要】

中国证监会主席助理张育军表示，在中国经济放缓的期间，风险管理至关重要。风险管理，市场风险、流动性风险随时可能出现，国内资管行业大部分人员没有经过市场周期的考验，对投资的风险关注不够。

### 【上海自贸区“金改49条”将很快出台 包含QDII2】

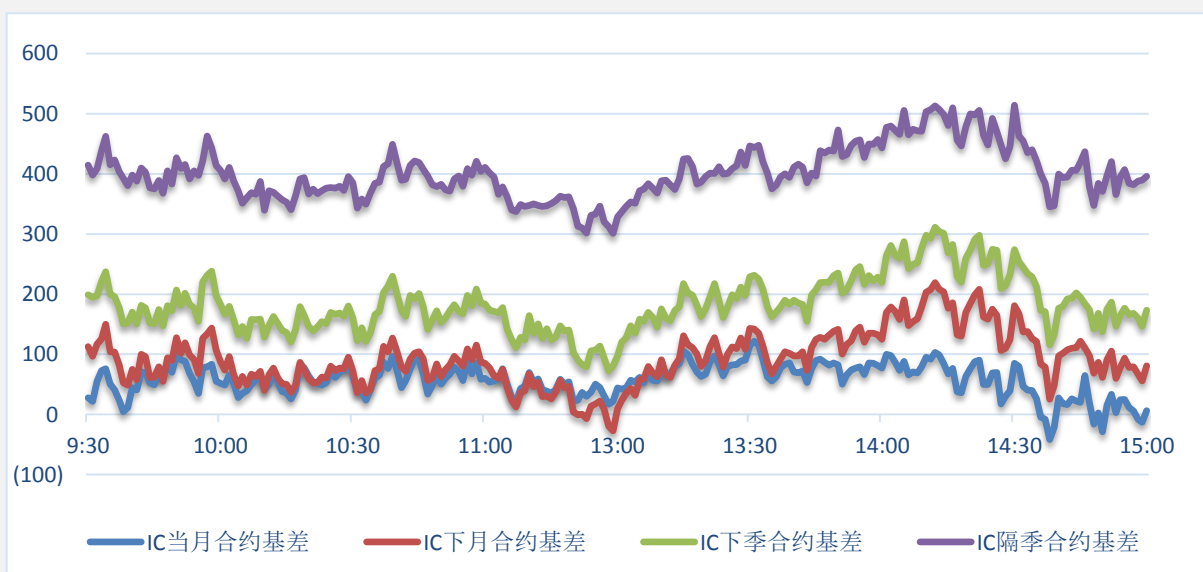
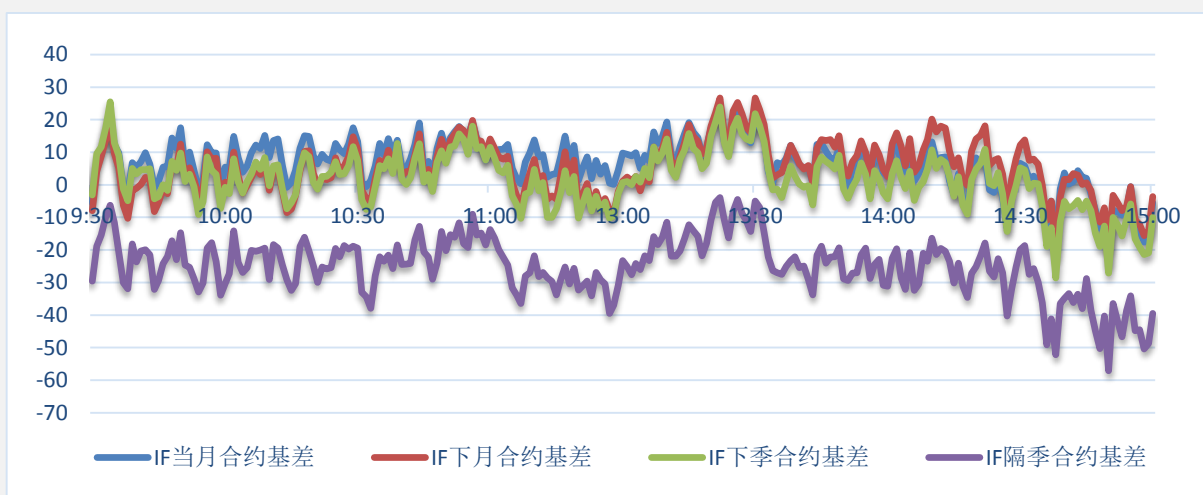
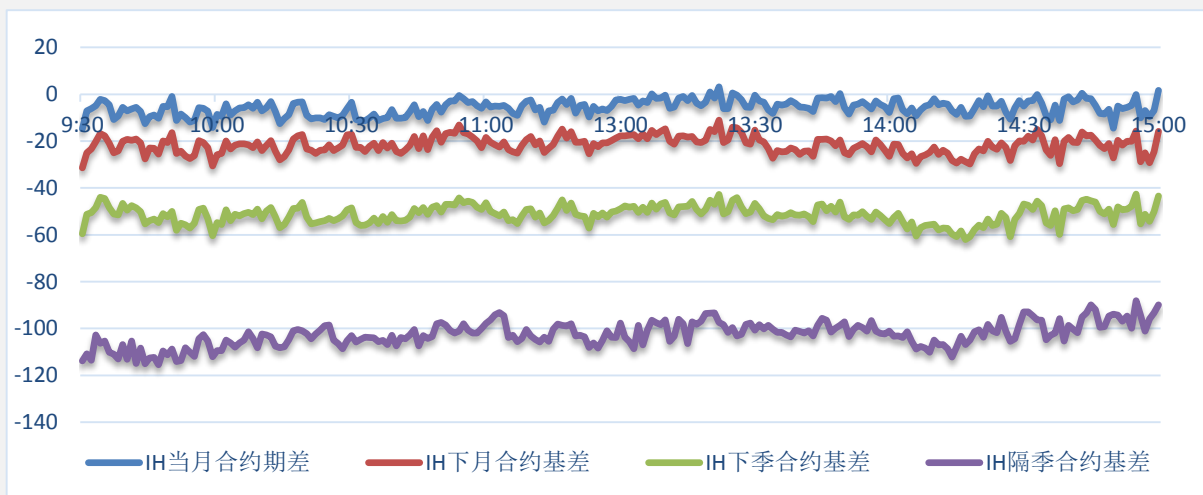
上海自贸区管委会副主任简大年表示，“金改49条”会在最近出台，包含了市场极为关注的QDII2（合格境内个人投资者）。简大年说，“金改49条”的核心，是要实现资本项目可兑换的质的突破。相对于其他几个自贸区，上海自贸区的金改措施，会具有很大的领先性和突破性。

### 【全国社保基金投资蚂蚁金服】

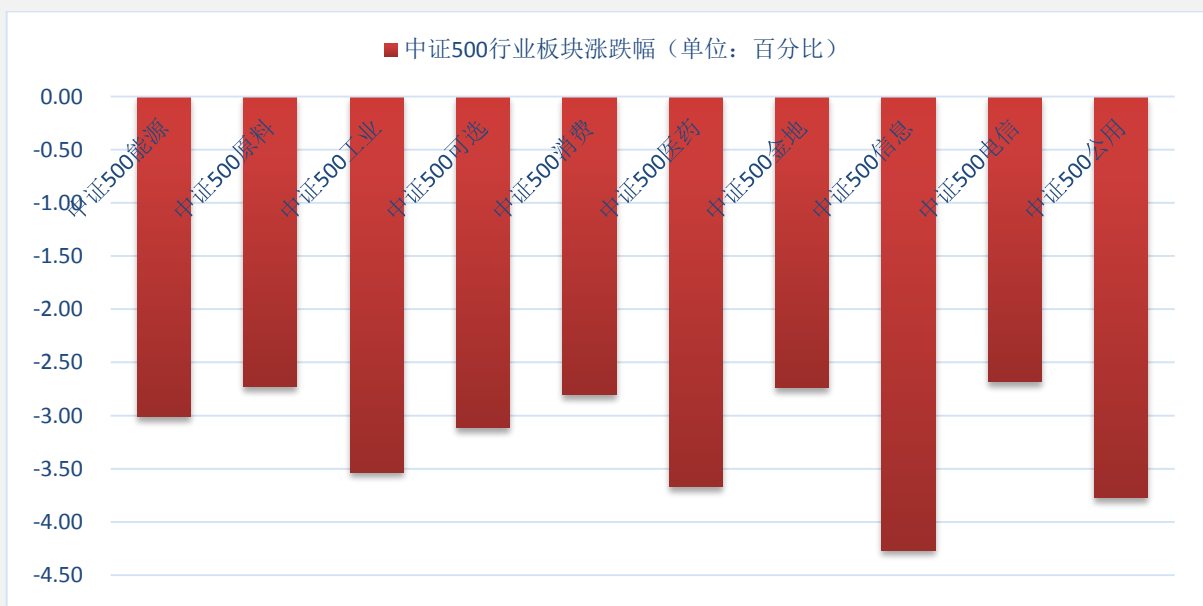
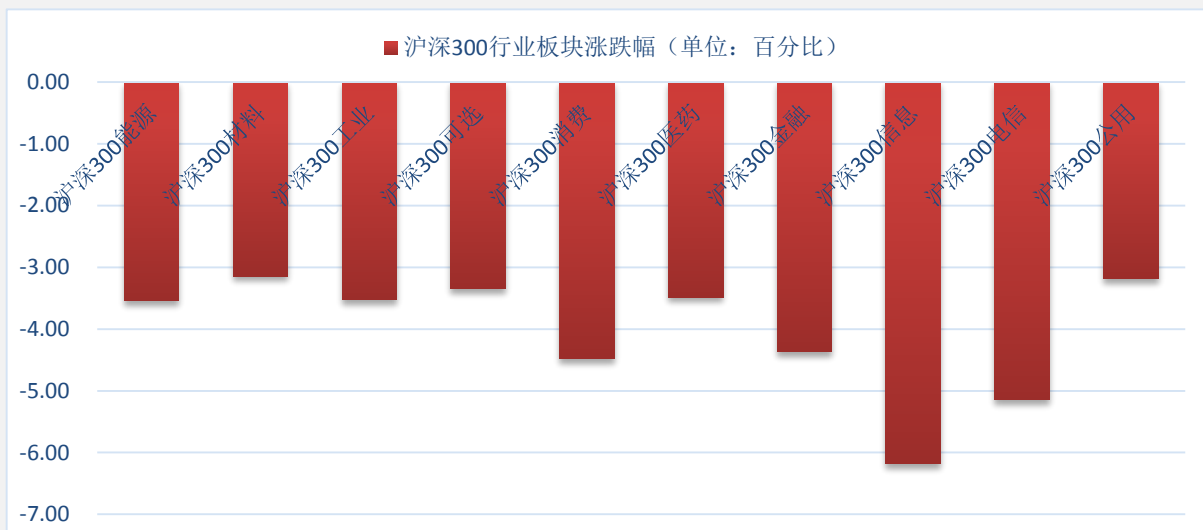
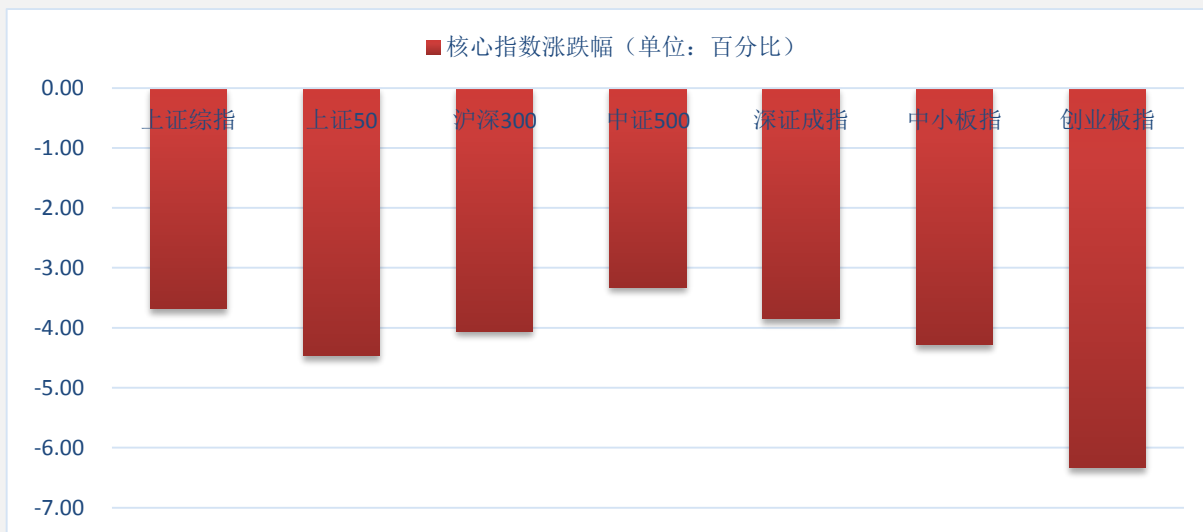
6月18日，在2015中国证券投资基金业协会夏季论坛上，全国社保基金理事会副理事长王忠民公开表示，最近社保基金投资了蚂蚁金融，是全国社保基金第一单直接投资，占蚂蚁金服5%的股份。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

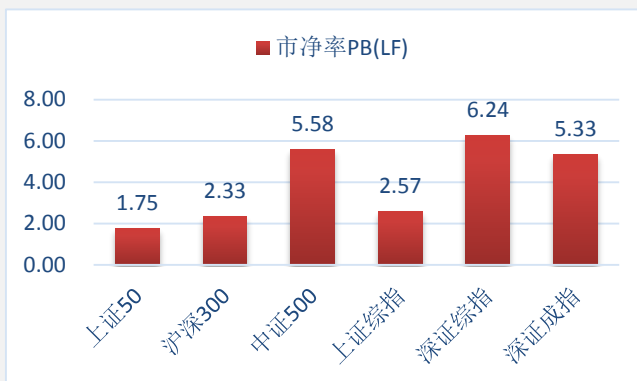
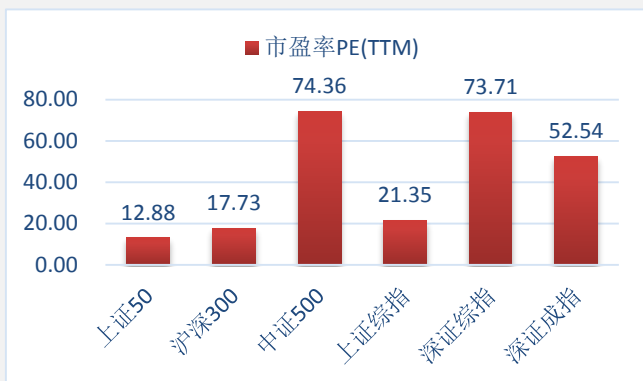


板块涨跌情况：

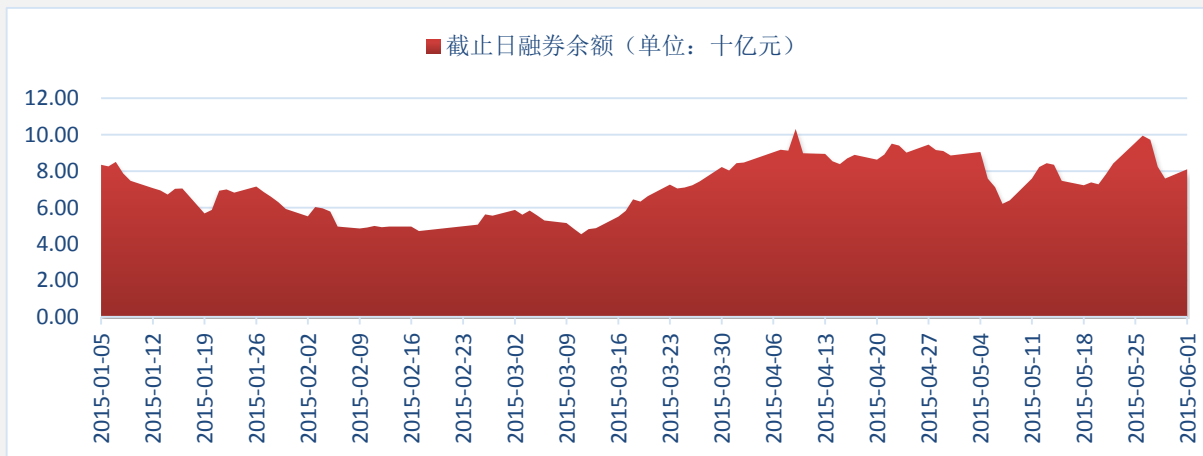
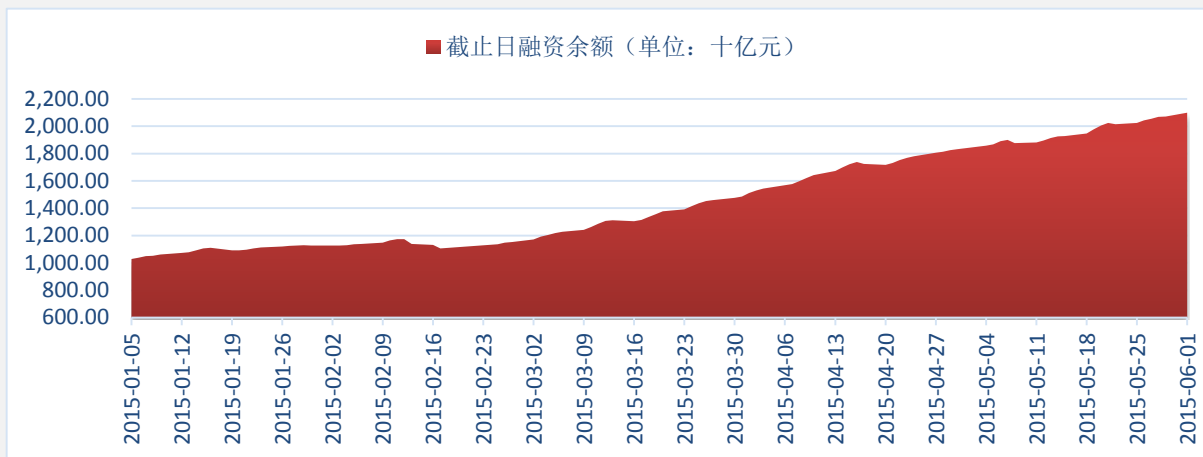


市场市盈率：

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	12.88	17.73	74.36	21.35	73.71	52.54
市净率 PB	1.75	2.33	5.58	2.57	6.24	5.33

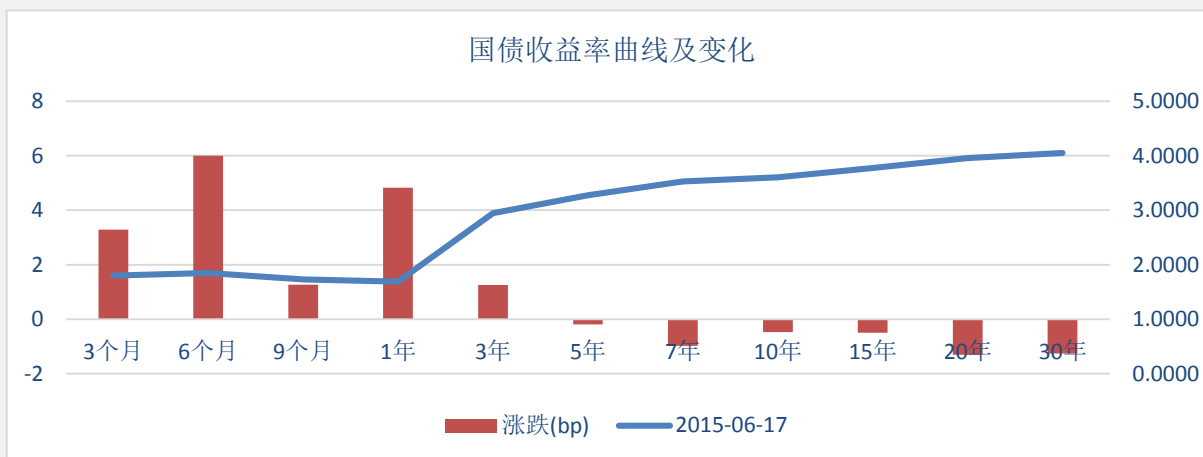


融资融券情况：

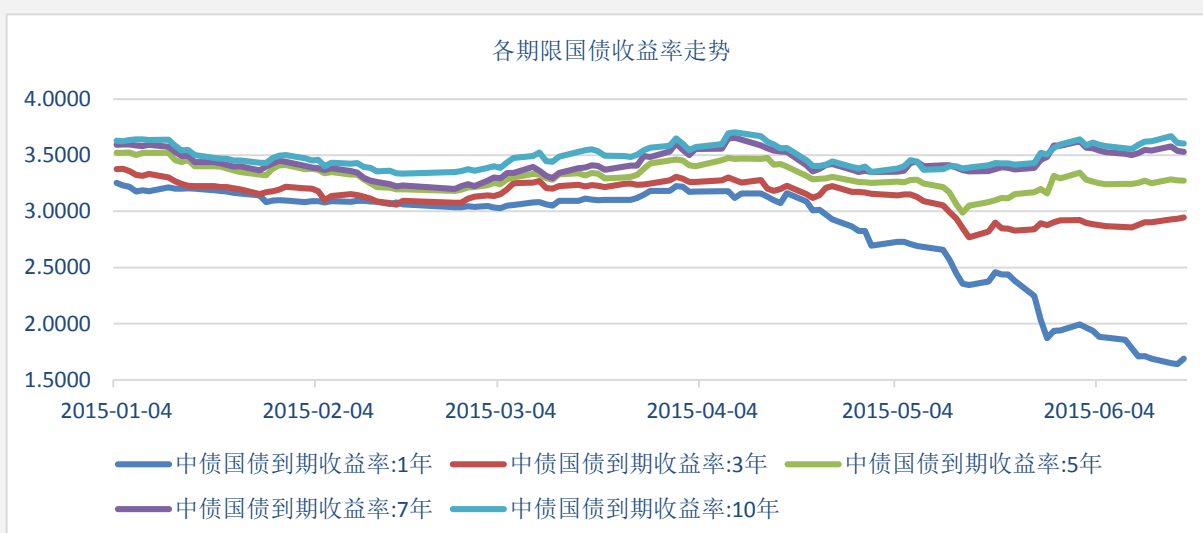


### 国债期货关键数据跟踪

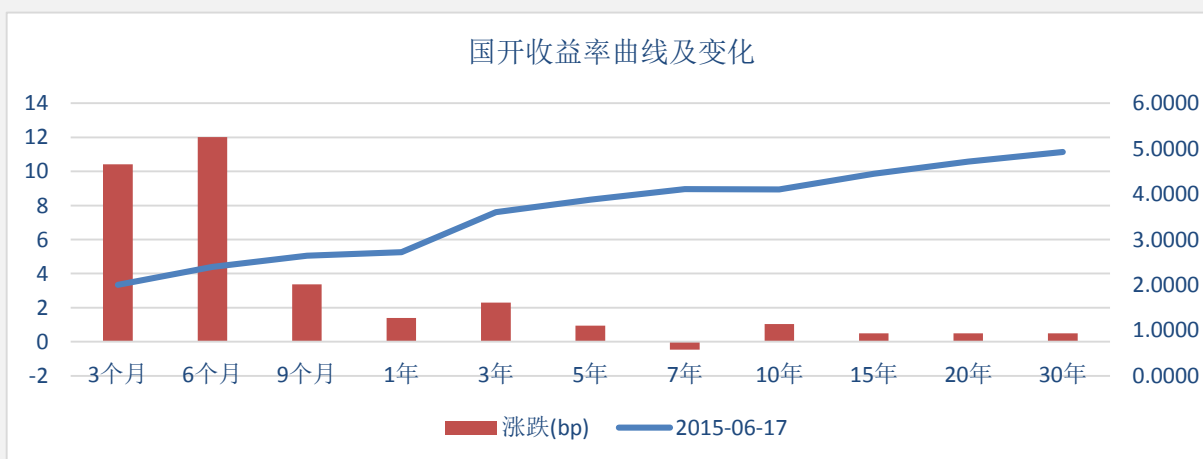
国债收益率曲线及变化情况:



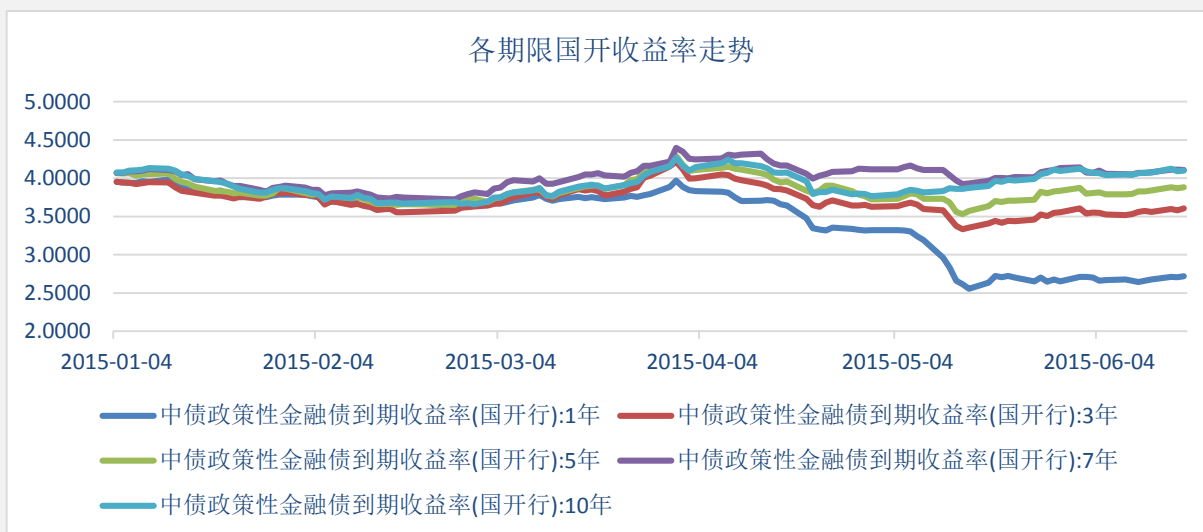
各期限国债收益率走势:



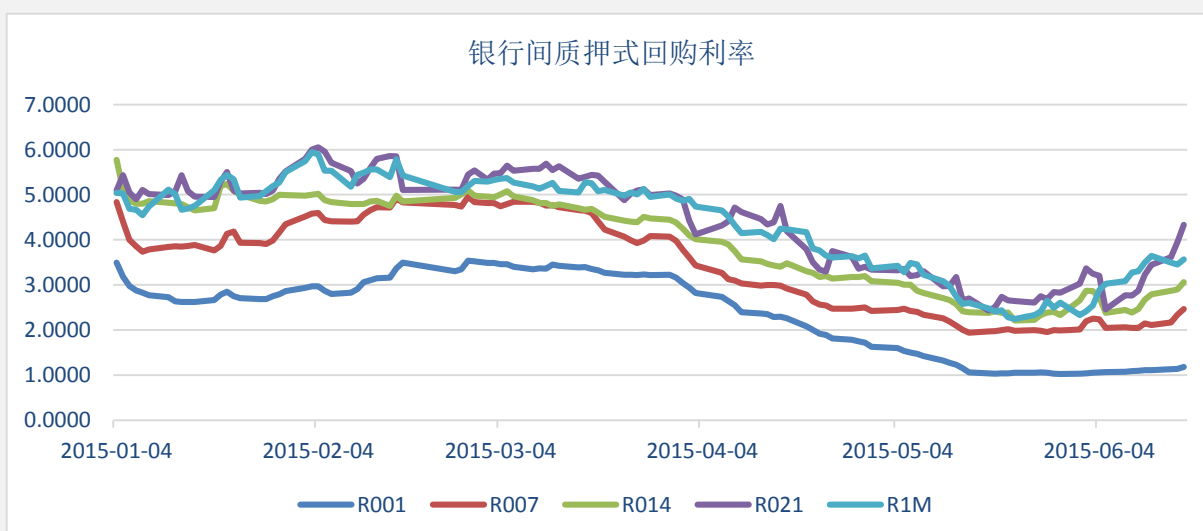
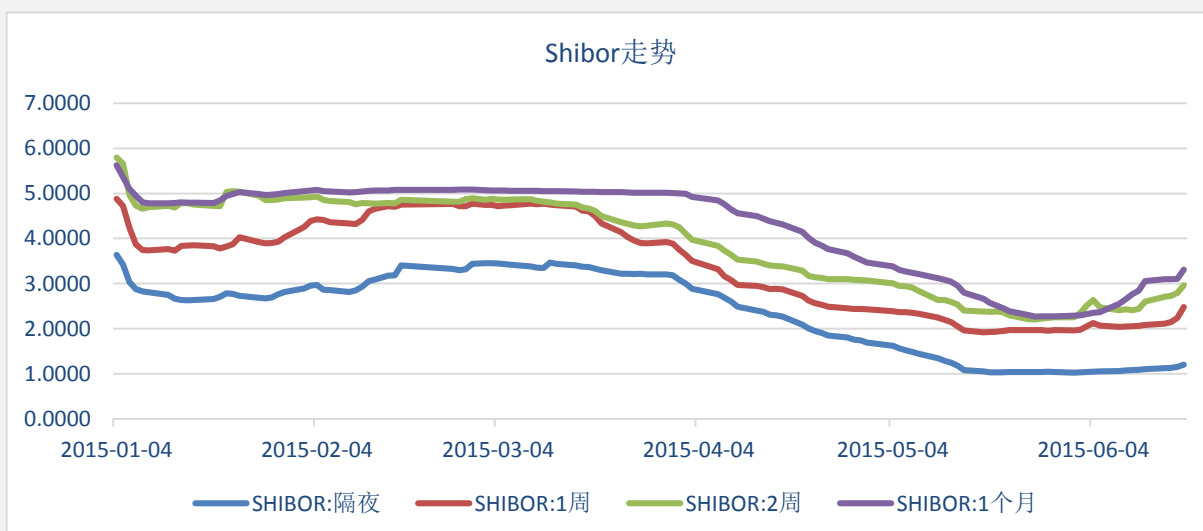
国开收益率曲线及变化情况:



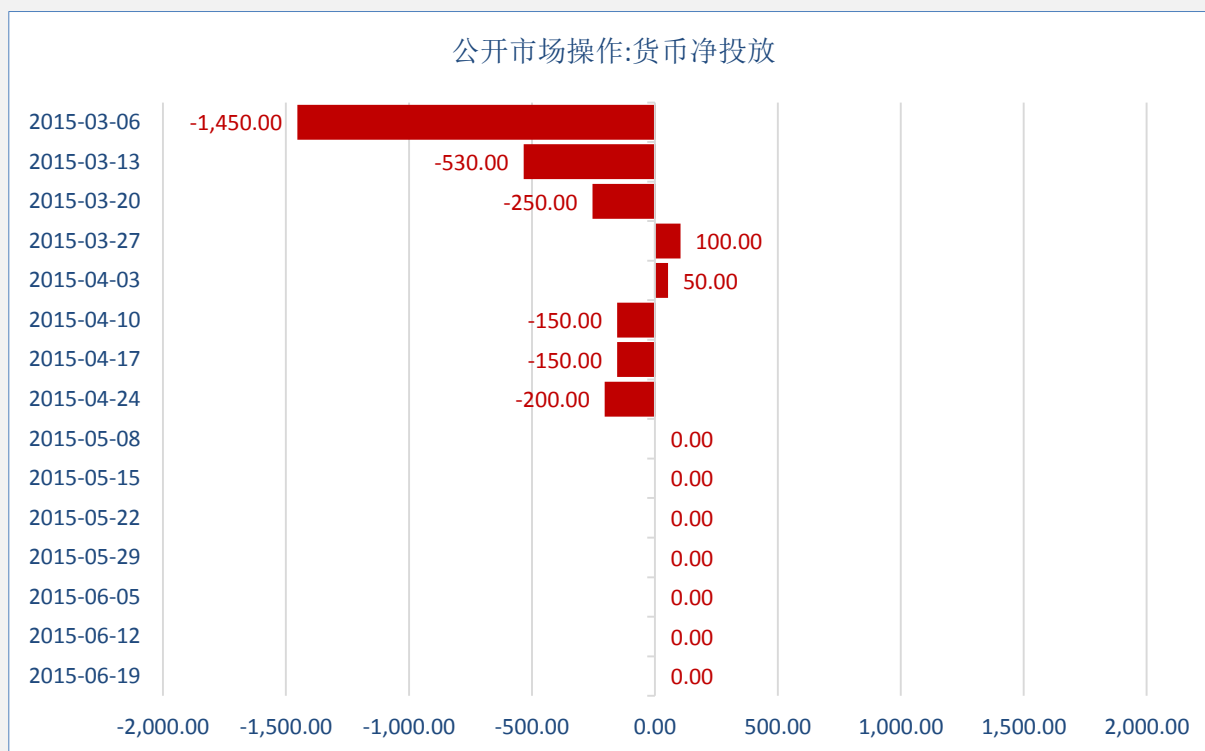
各期限国开利率走势:



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。