

2015年7月14日星期二

市场自然调节阶段，建议多 IC 空 IH

行情综述

今日三指数窄幅震荡，尾盘下跌。指数方面，沪深300收于4001.6点，跌83.8点，跌幅2.05%；上证50收于2712.6点，跌86.4点，跌幅3.09%；中证500收于7645.0点，涨86.4点，涨幅3.09%。期债今日早盘一路下跌，午后跌幅收窄，收盘微跌：五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.02%，结算价96.710，成交量5086，增仓209；十年主力T1509收盘跌0.21%，结算价95.590，成交量2819，增仓297。

操作建议

股指期货：

昨日公布的进出口数据显示外贸需求持续低迷，出口受到抑制，国内经济下行压力加大，一方面综合成本居高不下，另一方面大宗商品价格大幅下跌，拉低进口值增速；财政部针对农行涉农贷款利息减按3%征营业税，定向改革政策持续；A股市场方面，沪深两市净流出资金485.94亿元，近期市场震幅较大，市场分化，调整基调明显，建议震荡思路，多IC空IH组合操作。

国债期货：

央行引导长端利率下行意图明显，期债走牛已可期。近期的股市大幅下跌使市场避险情绪升温，打新资金、银行理财等资金将向固定收益类倾斜，债券市场因此近期表现抢眼。期债长期依旧看多，建议多单继续持有，做好止损，防止快速上涨后的极端回调。另关注银行间流动性指标，若流动性由松变紧，果断减、平仓。



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

【市场数据】

据中国结算公布的数据，上周（2015.7.6-2015.7.10）新增投资者数量 51.3 万户，按周基本持平。上周参与 A 股交易的投资者数量达 2765.82 万，环比减少 8.42%。

【央行明确银行间市场对境外投资者进一步放开】

中国央行：境外央行、国际金融组织、主权财富基金等相关境外机构投资者进入银行间市场，应向中国人民银行提交中国银行间市场投资备案表。备案完成后，相关境外机构投资者可在银行间市场开展债券现券、债券回购、债券借贷，及利率互换等经人民银行许可的交易。相关境外机构投资者应作为长期投资者，基于资产保值增值合理需要开展交易。

【与一季度例会措辞一致】

中国央行货币政策委员会第二季度例会：继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。改善和优化融资结构和信贷结构。提高直接融资比重，降低社会融资成本。继续深化金融体制改革，增强金融运行效率和服务实体经济能力。进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

【消息称中国考虑第三批地方债置换 额度初步设为 1 万亿】

【中国央行调查统计司司长盛松成：超额准备金率由 4 月的 3.27% 下降到 6 月的 2.51%，下降了 0.76 个百分点】

截止 6 月企业整体融资成本为 6.32%，比上年末下降 68 个基点，比上年同期下降 85 个基点。

新发放贷款加权平均利率呈下降趋势，截至 6 月为 5.97%。

降息配合降准既能增加实体经济融资需求，又能增加货币供给。

上半年信贷结构继续改善，企业中长期贷款较快增长。

银行间市场流动性保持充裕，利率水平总体呈回落趋势。

M2 增速从 4 月份历史低点 10.1% 逐月回升，和降准、降息有较大关系。

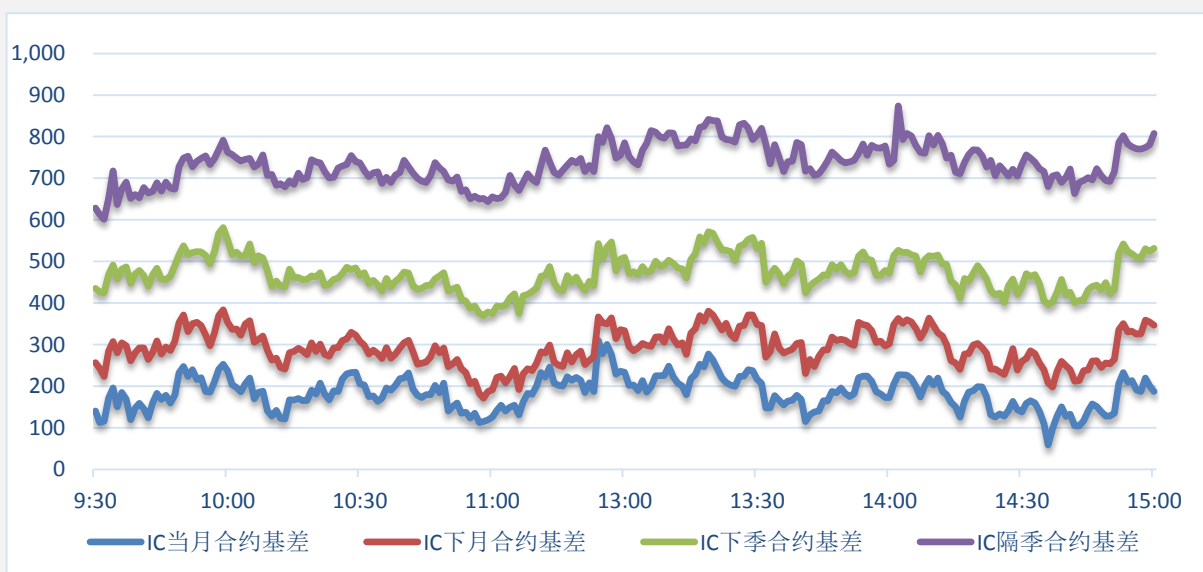
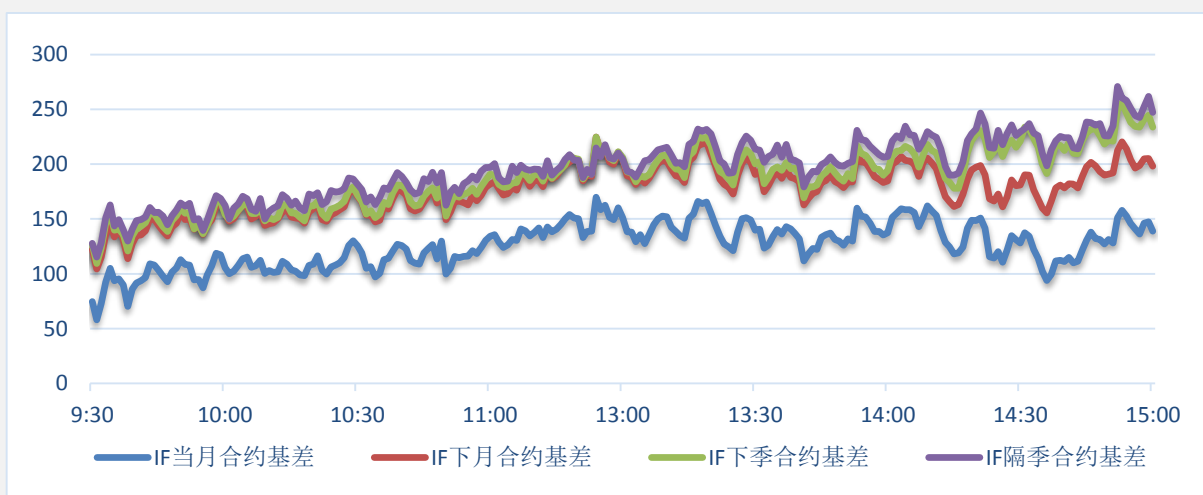
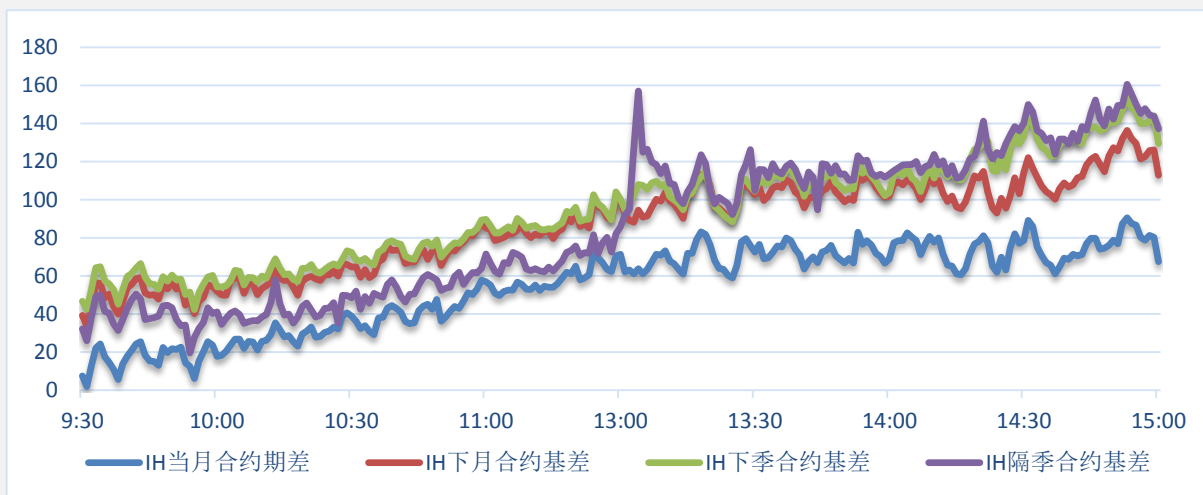
【中国央行公开市场今日进行 200 亿元 7 天期逆回购操作】

另外，公开市场今日有 500 亿元逆回购到期。

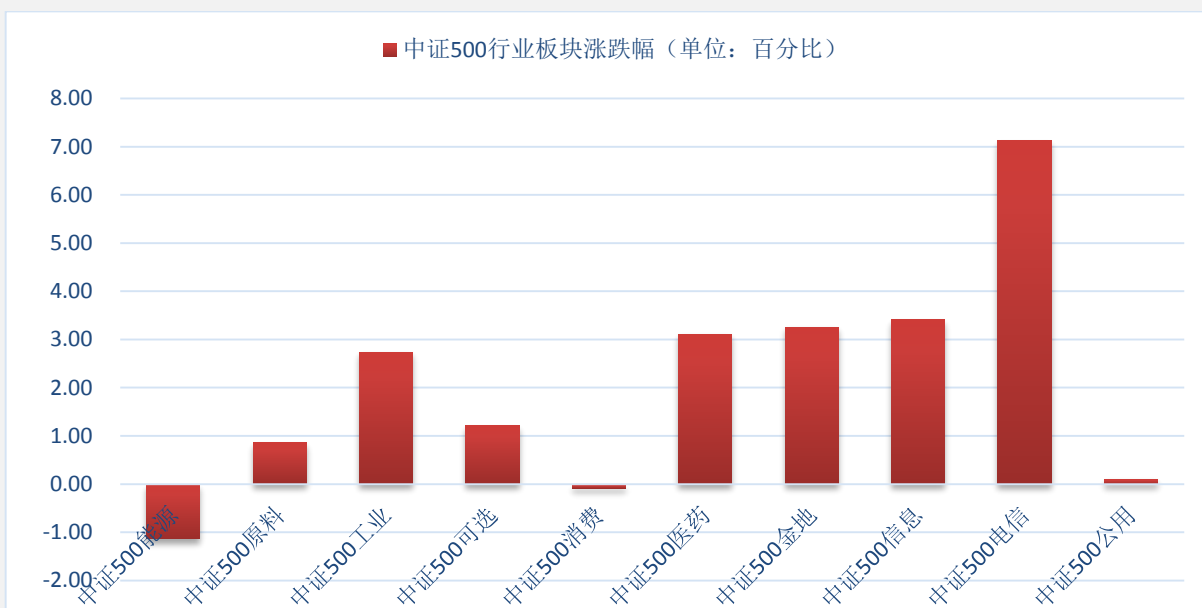
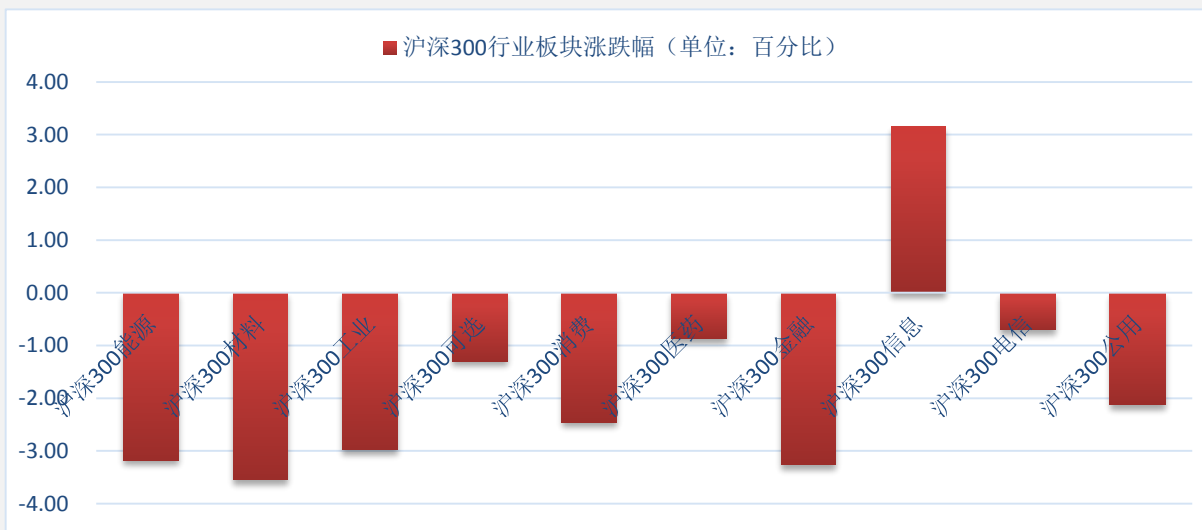
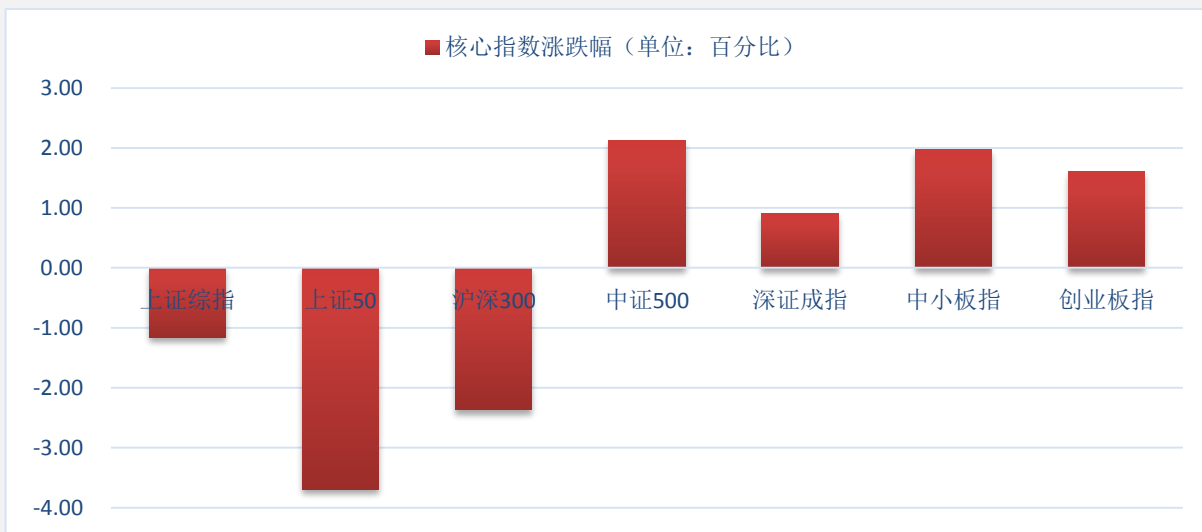
中国央行 7 天期逆回购中标利率续持平于 2.5%。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

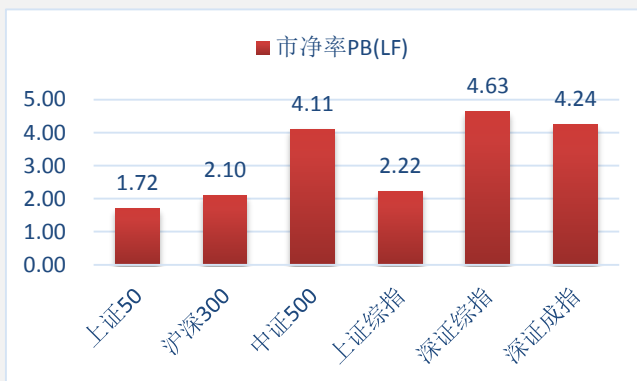
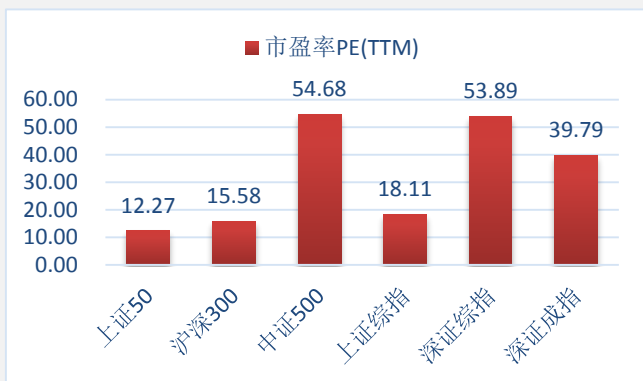


板块涨跌情况：

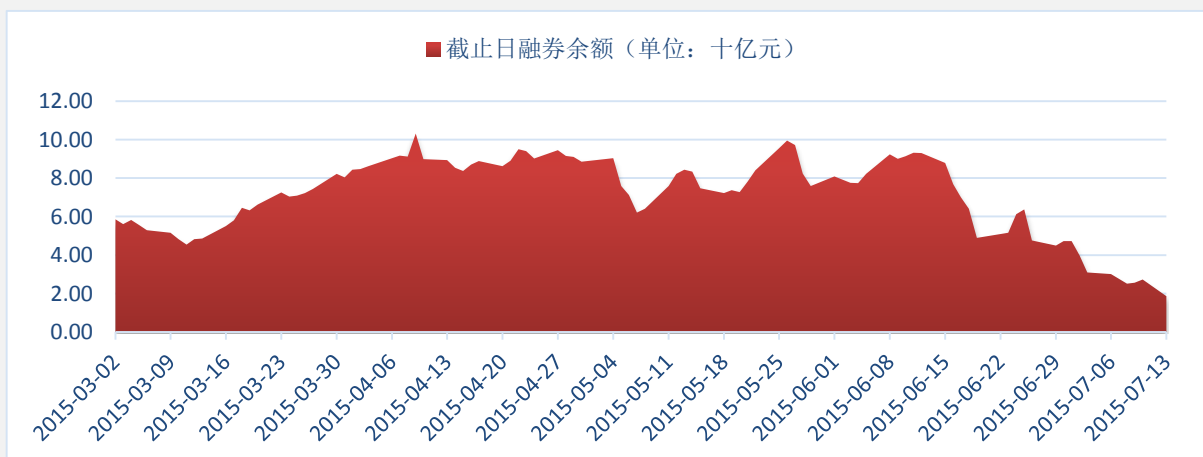
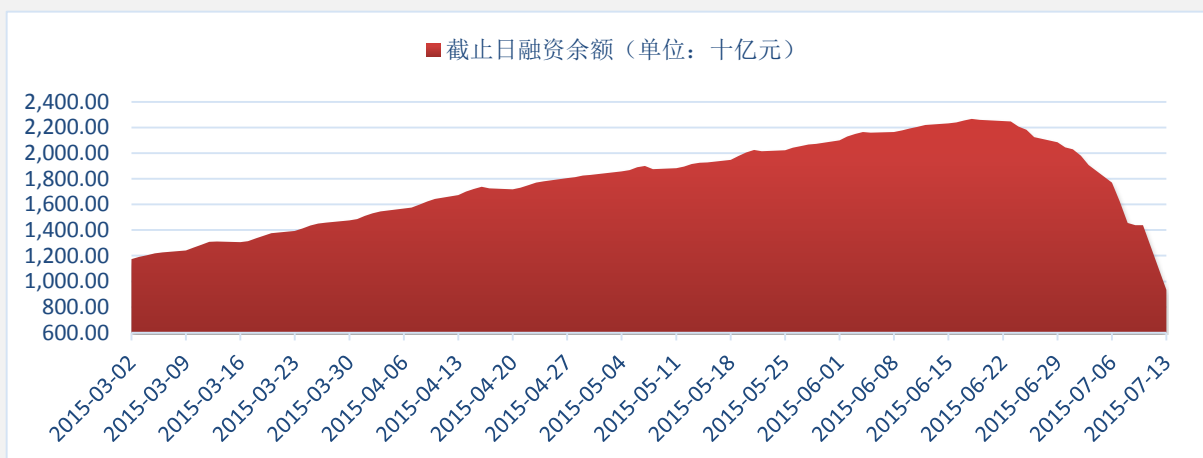


市场市盈率：

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	12.27	15.58	54.68	18.11	53.89	39.79
市净率 PB	1.72	2.10	4.11	2.22	4.63	4.24

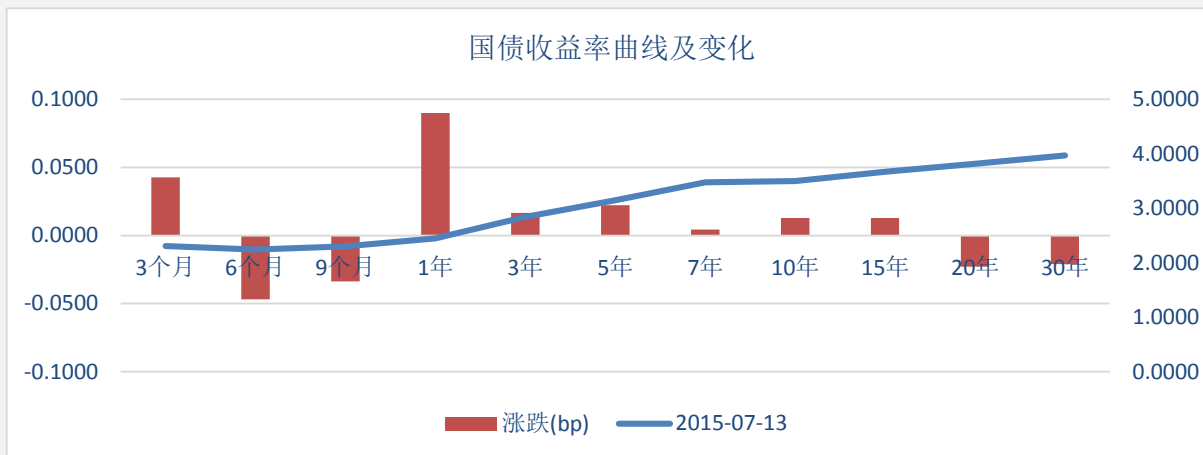


融资融券情况：

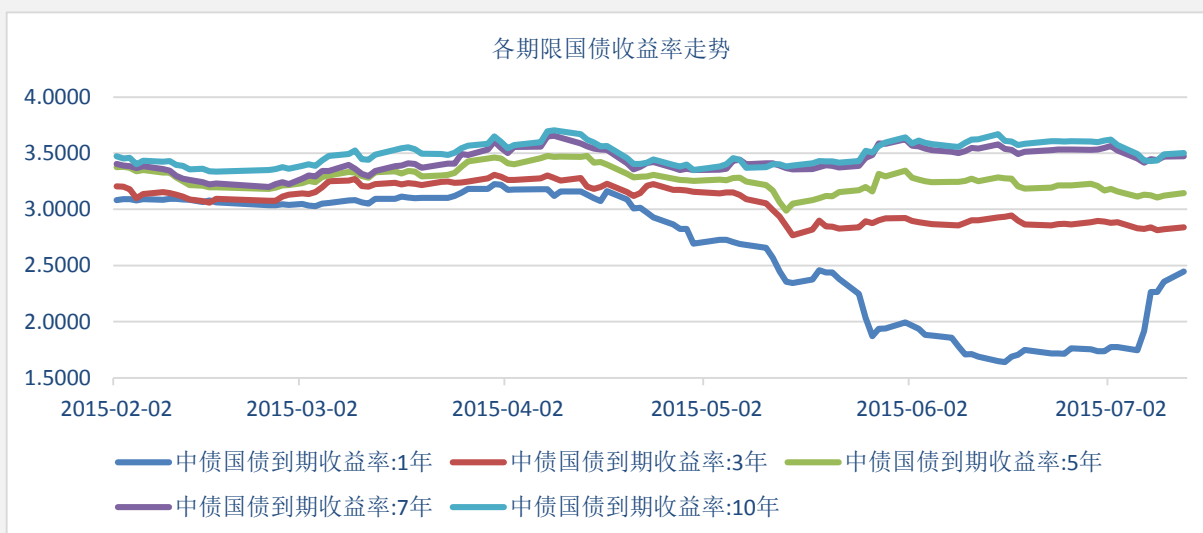


国债期货关键数据跟踪

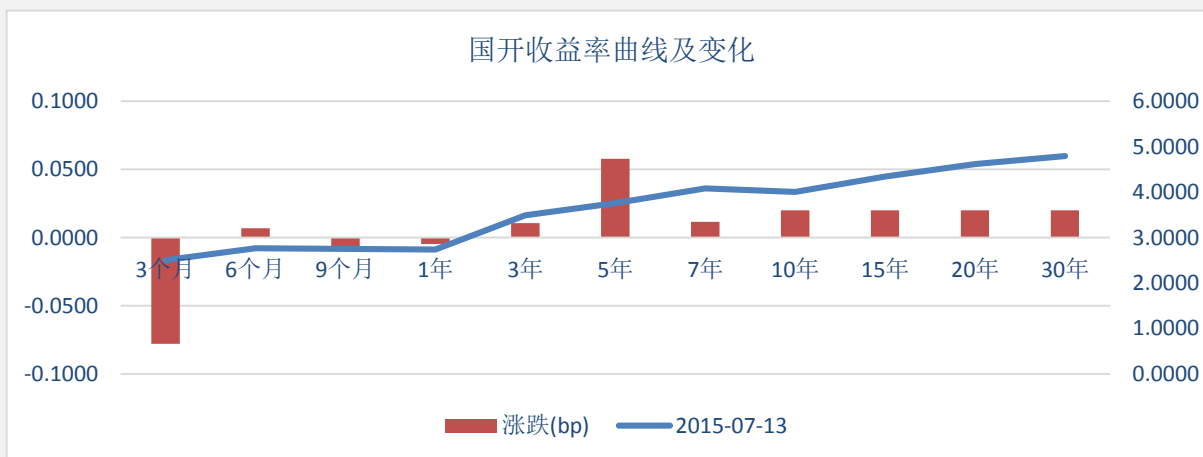
国债收益率曲线及变化情况:



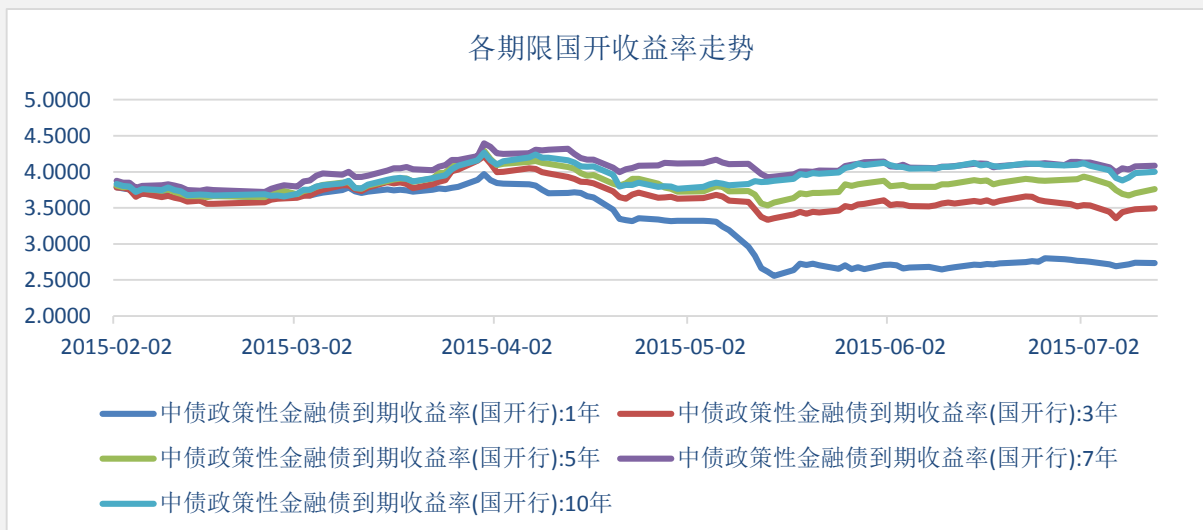
各期限国债收益率走势:



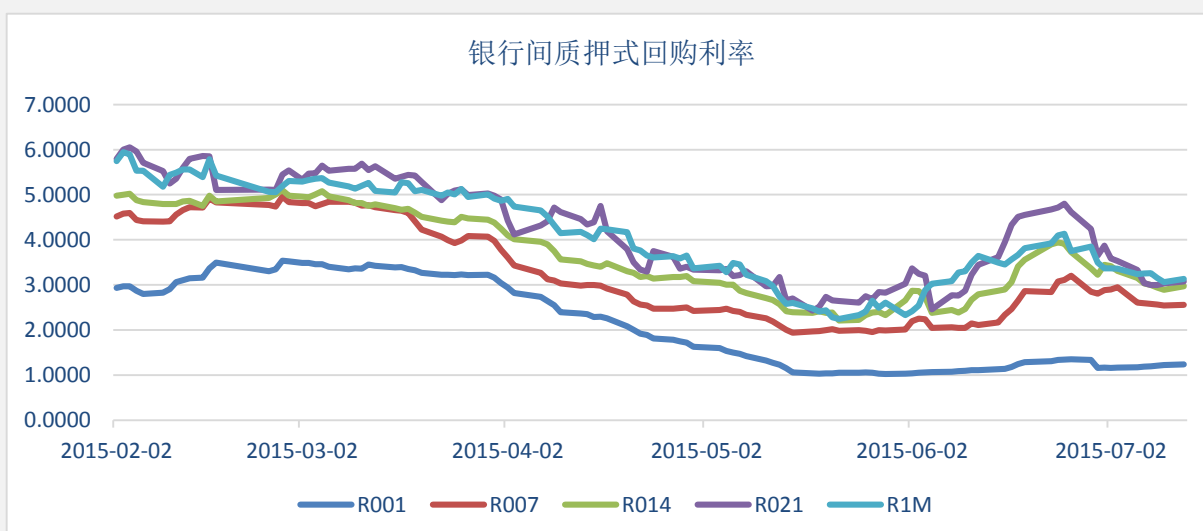
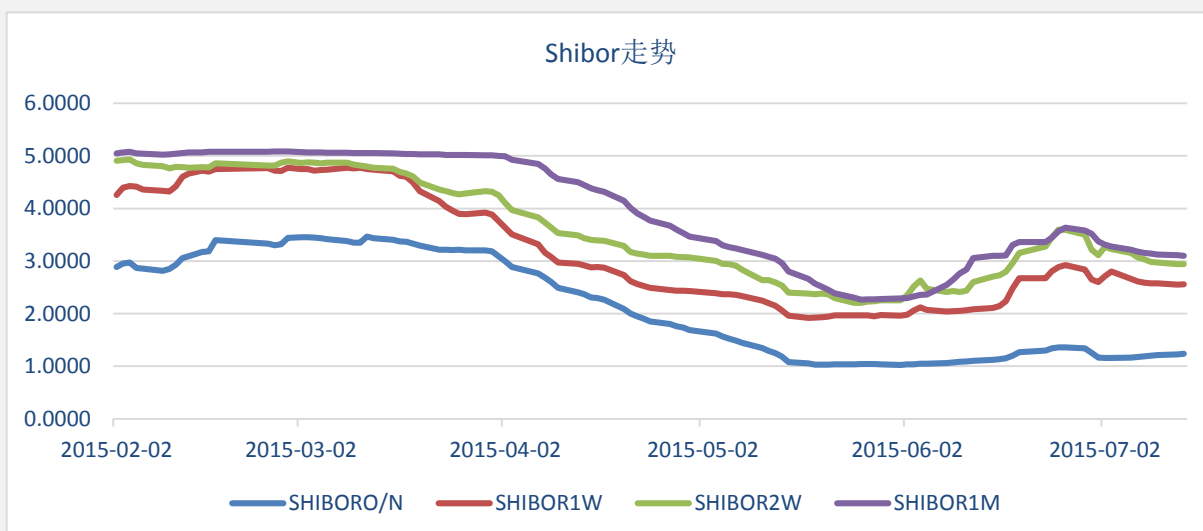
国开收益率曲线及变化情况:



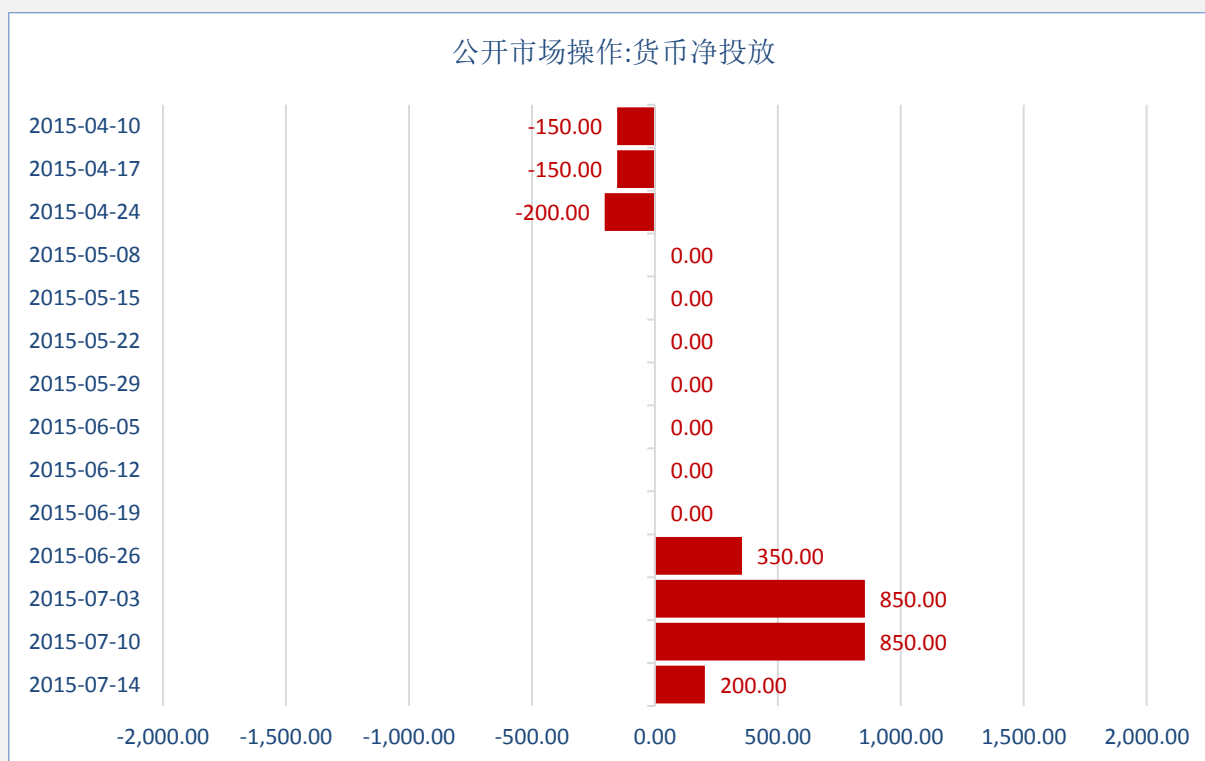
各期限国开利率走势:



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。