

2015年8月5日星期三

稳定市场预期升级，建议震荡思路

行情综述

今日三指数震荡下跌。其中，沪深300期指收于3762.6点，跌75.2点，跌幅1.96%；上证50期指收于2448.8点，跌41.0点，跌幅1.65%；中证500期指收于7486.4点，跌119.4点，跌幅1.57%。五年期国债期货主力TF1509收盘跌0.02%，结算价96.800，成交量4126，增仓-634；十年主力T1509收盘跌0.09%，结算价95.605，成交量2097，增仓-388。

操作建议

股指期货：

中国央行称继续实施稳健的货币政策，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长；发改委定向发行长期专项债券，首批规模3000亿元，投资包括5大类22个领域；发改委今年第七次下调成品油价；周二沪深两市净流入资金402.95亿元；随经济数据疲软，但政策限制做空，政策底支撑市场，短期震荡态势，建议多IC空IH组合。

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。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。



国都期货研究所

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7月财新服务业PMI 53.8，创11个月新高，前值51.8。

中国7月财新综合PMI 50.2，创14个月新低，前值50.6。

【央行年中会议现两大变化：稳定市场预期升级】

“进一步建立健全风险预警、识别和处置机制，注重稳定市场预期，有效防范化解金融风险。”央行8月3-4日召开的年中工作会议就这一问题的措辞，较7月28日的表态更为全面且有所升级。在7月28日的央行年中工作预热新闻稿中，仅是提出“稳定市场预期”，而本次会议则明确提出了要建立相应机制，并且刻意强调“注重”稳定市场预期。

【首批3000亿专项金融债将面市】

4日，某省发改委的专项建设债券工作实施方案披露，国开行、农发行向邮储银行定向发行专项建设债券，中央财政按照专项建设债券的90%给予贴息。这批用于补充地方建设项目资本金的专项建设债券的规模，国开行大约为2000亿元，农发行为1000亿元，总规模为3000亿。

【IMF发布有关人民币储备货币地位条件的报告】

IMF人员提议，将SDR调整时间推迟至2016年9月份。人民币纳入SDR的评估“仍有大量工作要做”。人民币自2010年以来在国际使用中取得“显著进步”。如果将人民币纳入SDR，操作问题必须得到解决。人民币在2014年占官方外汇资产的比重为1.1%，位列全球第七。人民币占国际债务证券比重为0.6%。无论人民币是否纳入SDR，IMF评估报告建议将现有货币篮子延期9个月至2016年9月30日。假设人民币加入，这一决定将在今年11月或12月宣布，那么SDR用户也需要至少6-9个月来调整。

【上交所融资余额八天来首现反弹】

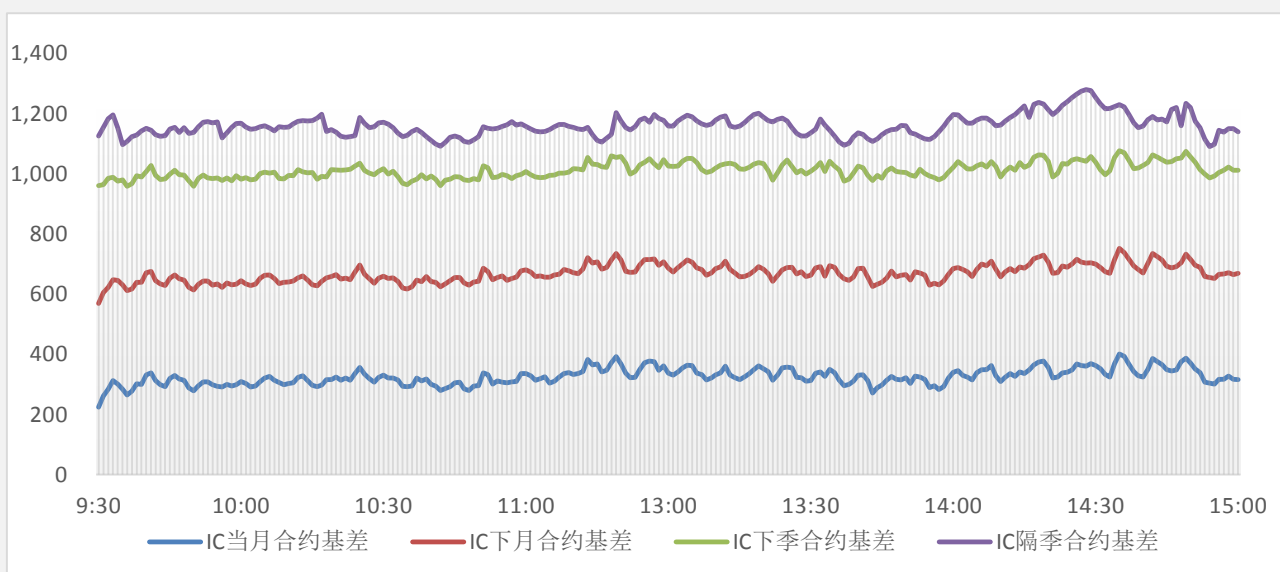
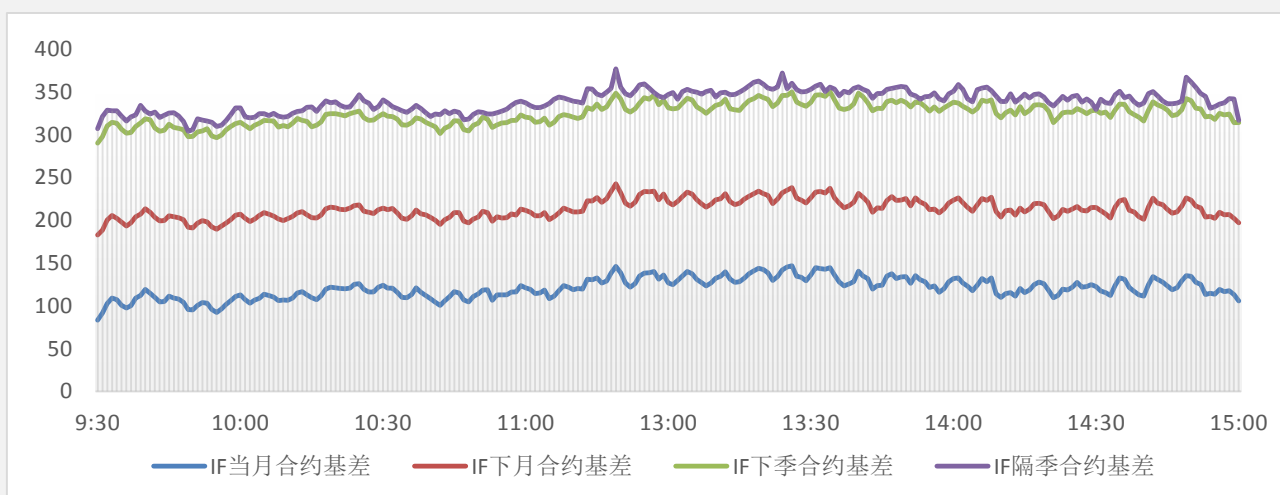
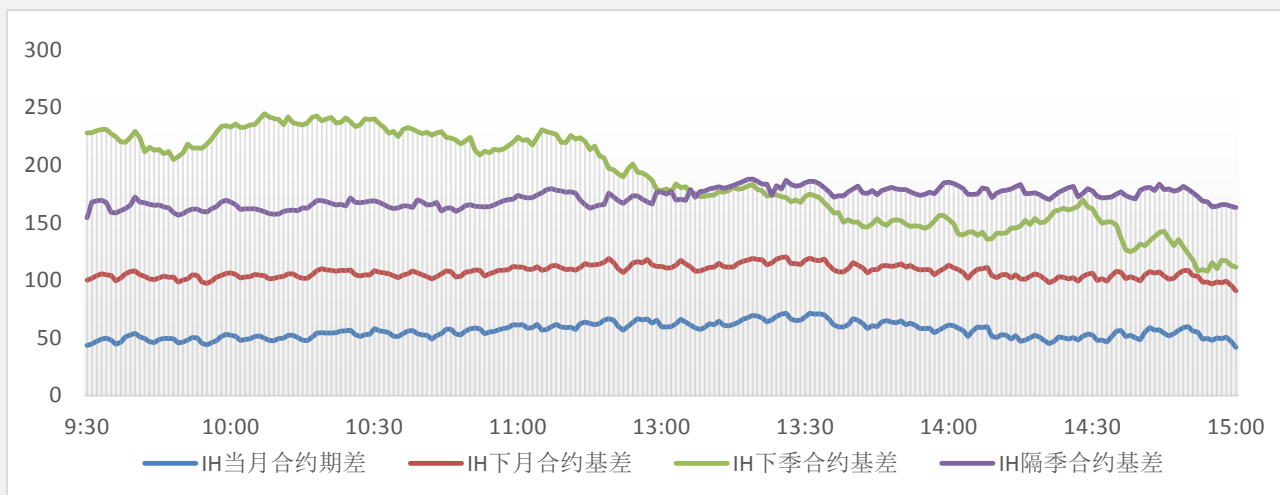
上交所数据截至8月4日，融资余额升至8421.1亿元人民币，较3日增加1.2%，为7月24日以来首次出现上升。另据深交所数据，深市融资余额4日升至4672.7亿元。两市合计1.3094万亿元。

【房地产税法正式列入中国立法规划】

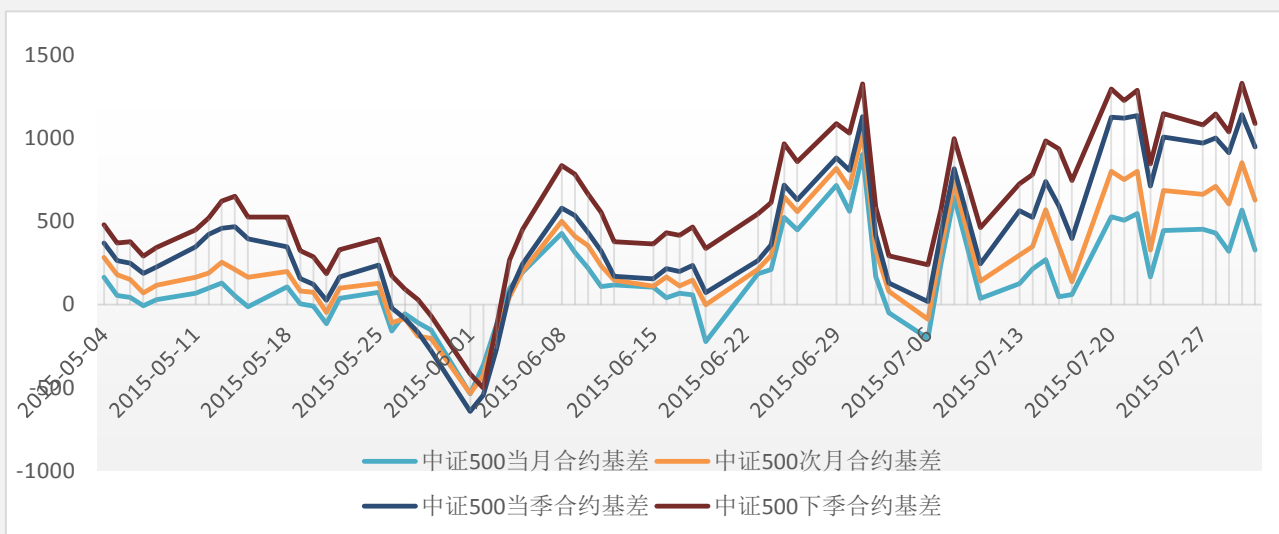
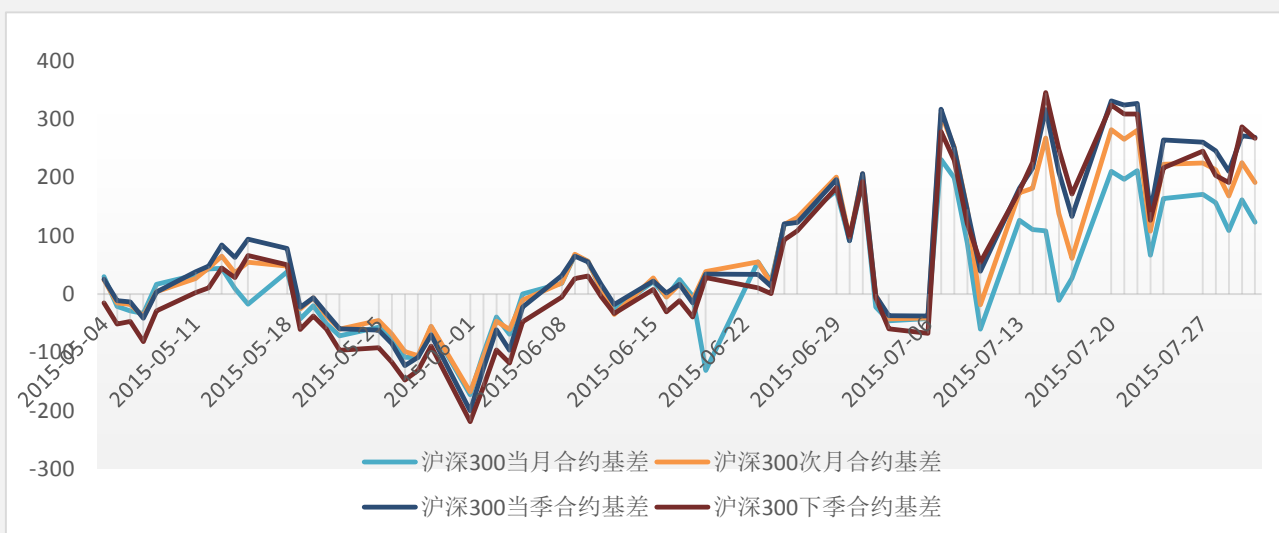
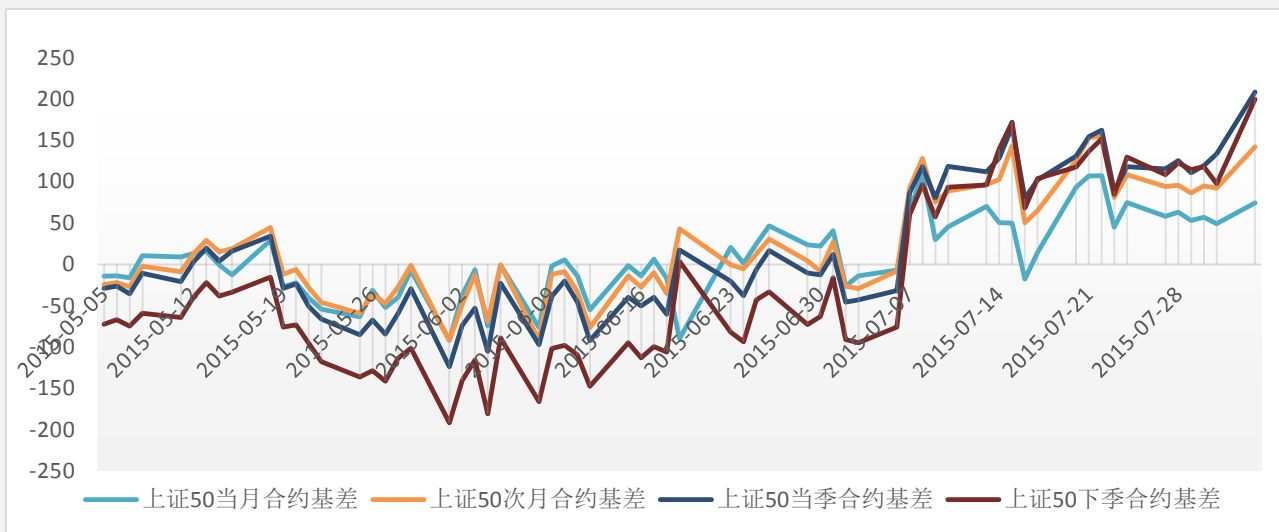
一段时间从公众视野“淡化”的房地产税有了新动向。最新调整过的十二届全国人大常委会立法规划本周向社会公布，包括房地产税法在内的34项立法任务进入其中，这意味着备受关注的房地产税法已正式列入中国立法规划。

股指期货关键数据跟踪

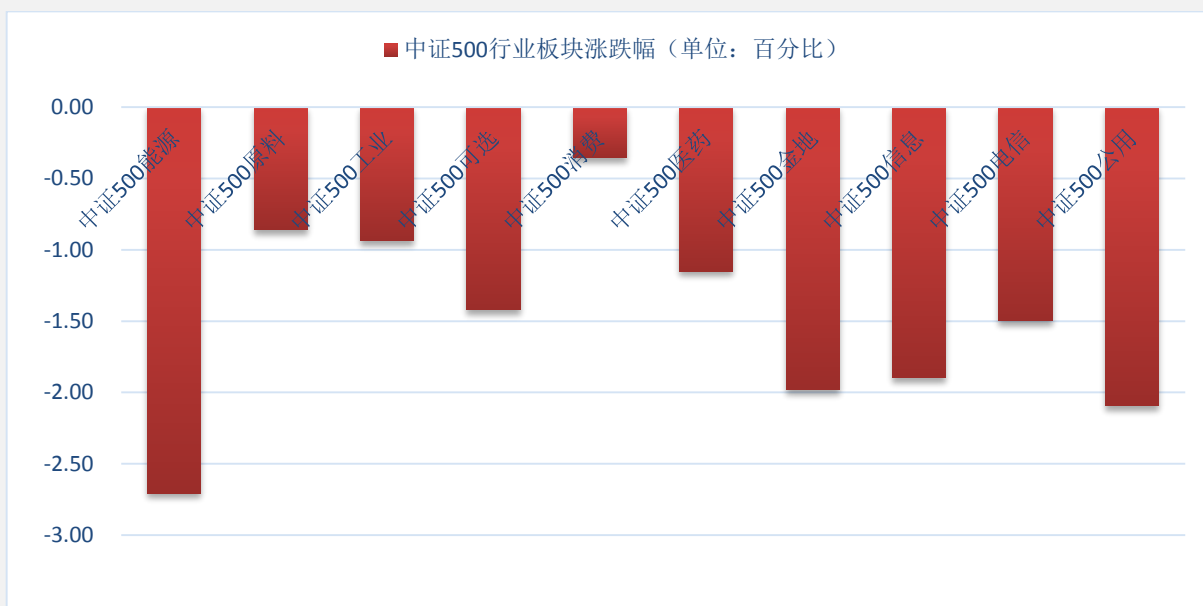
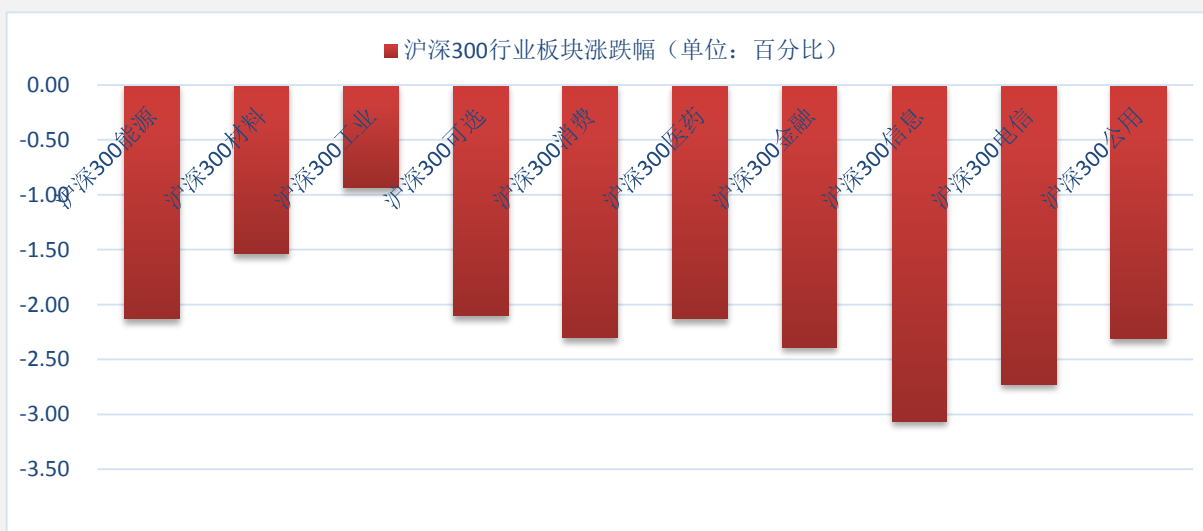
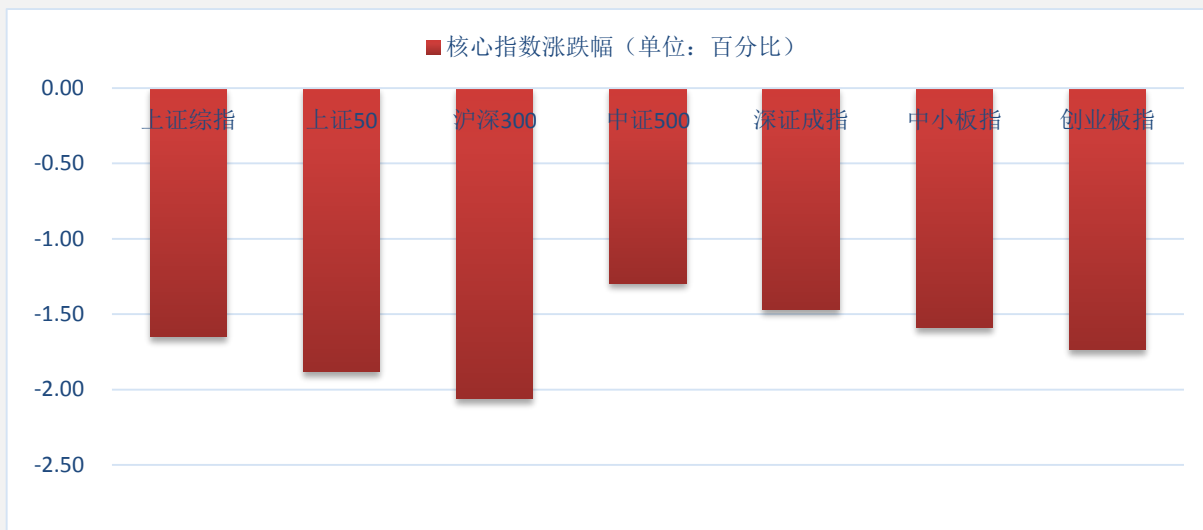
基差监测：



近3个月基差监测：

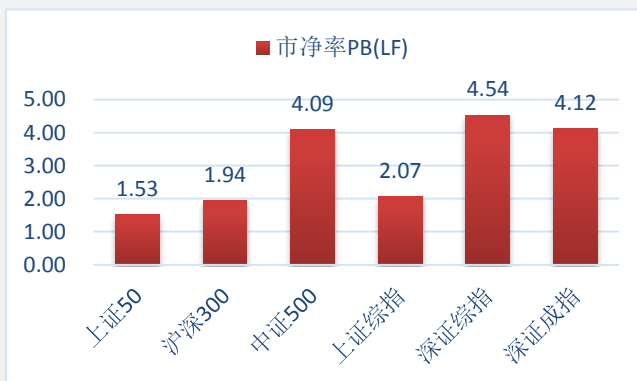
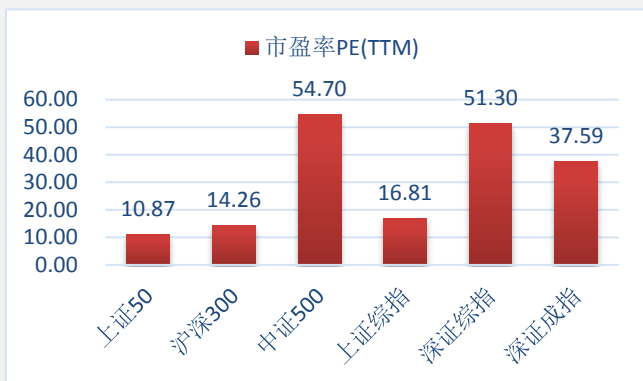


板块涨跌情况：

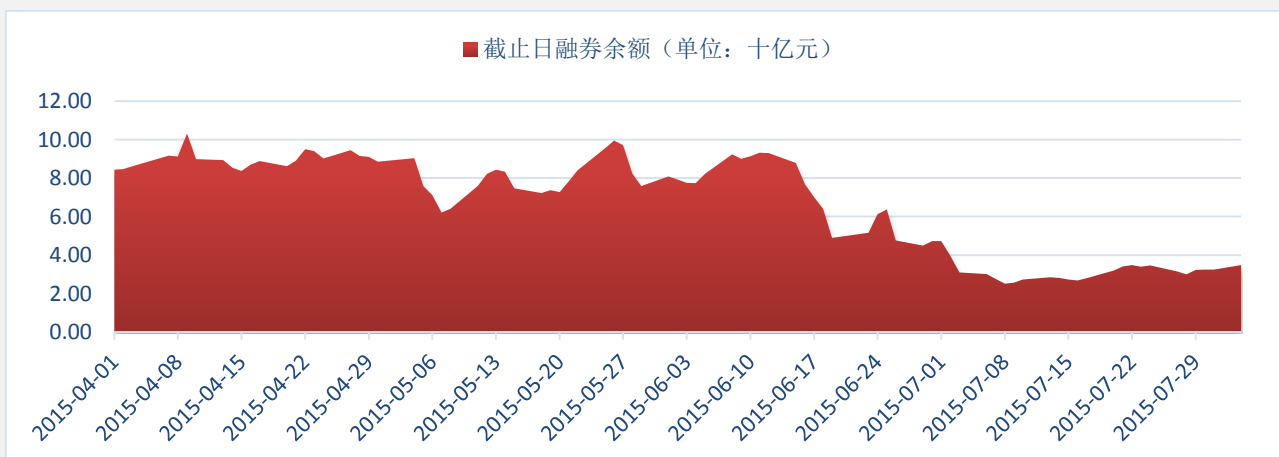
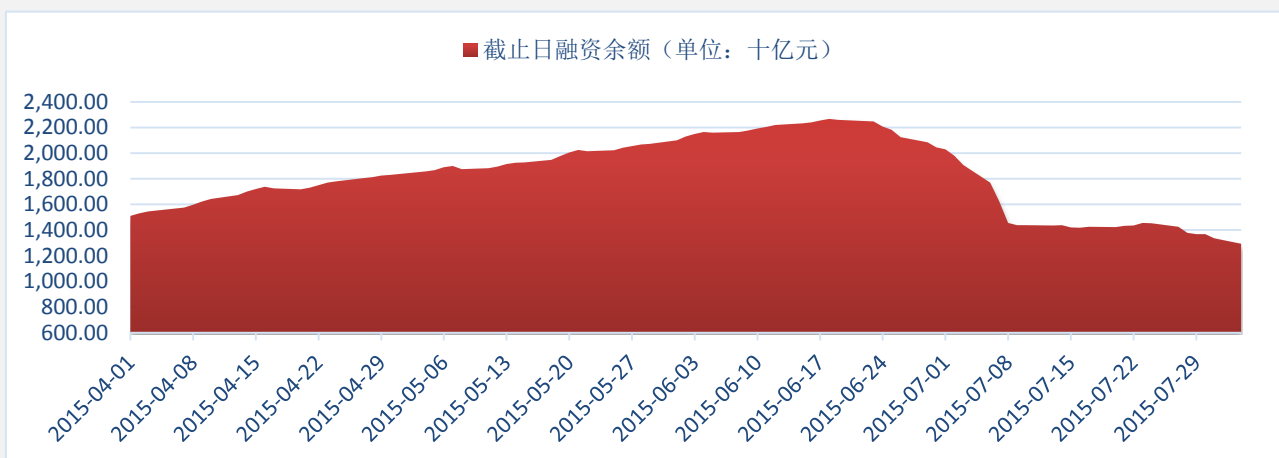


市场市盈率：

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	10.87	14.26	54.70	16.81	51.30	37.59
市净率 PB	1.53	1.94	4.09	2.07	4.54	4.12

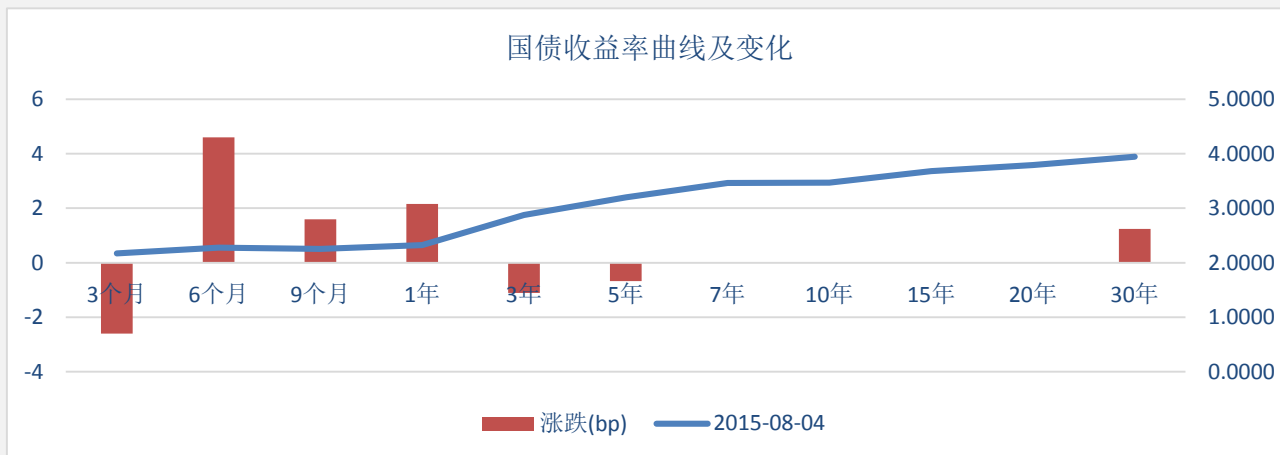


融资融券情况：

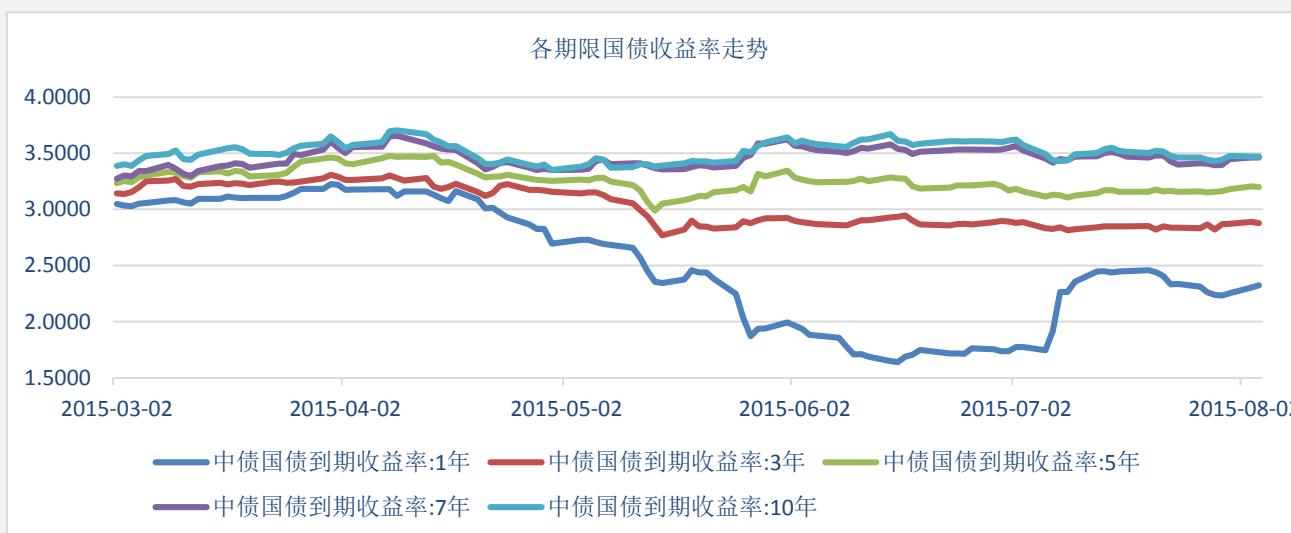


国债期货关键数据跟踪

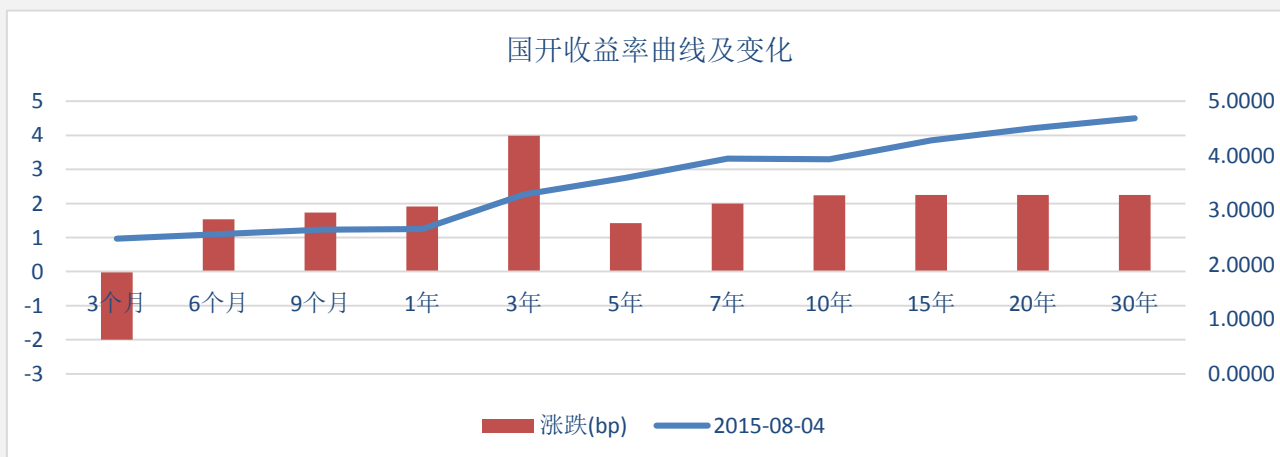
国债收益率曲线及变化情况:



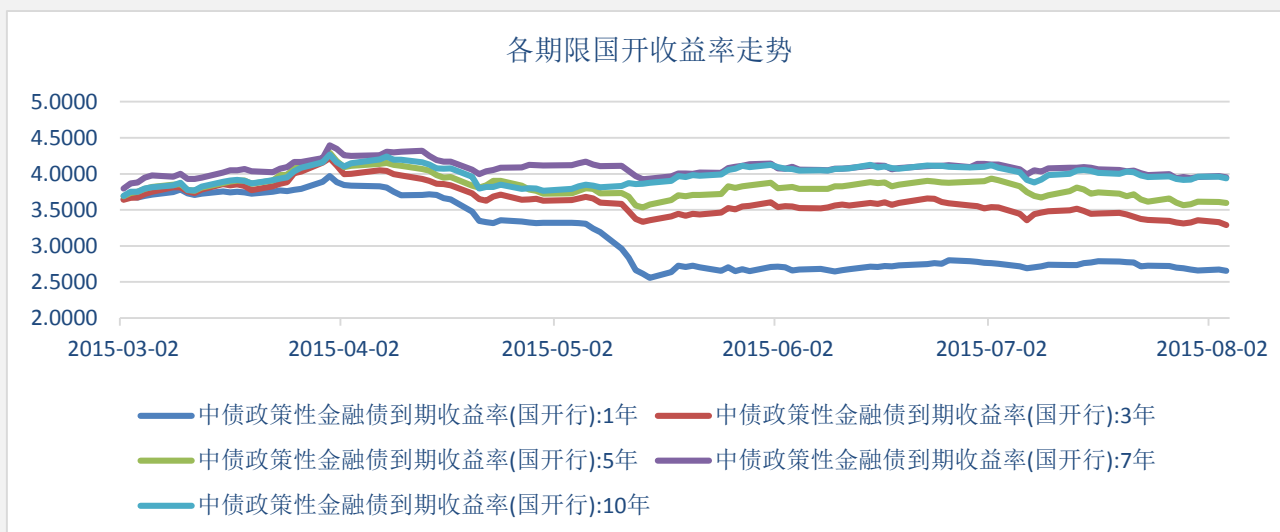
各期限国债收益率走势:



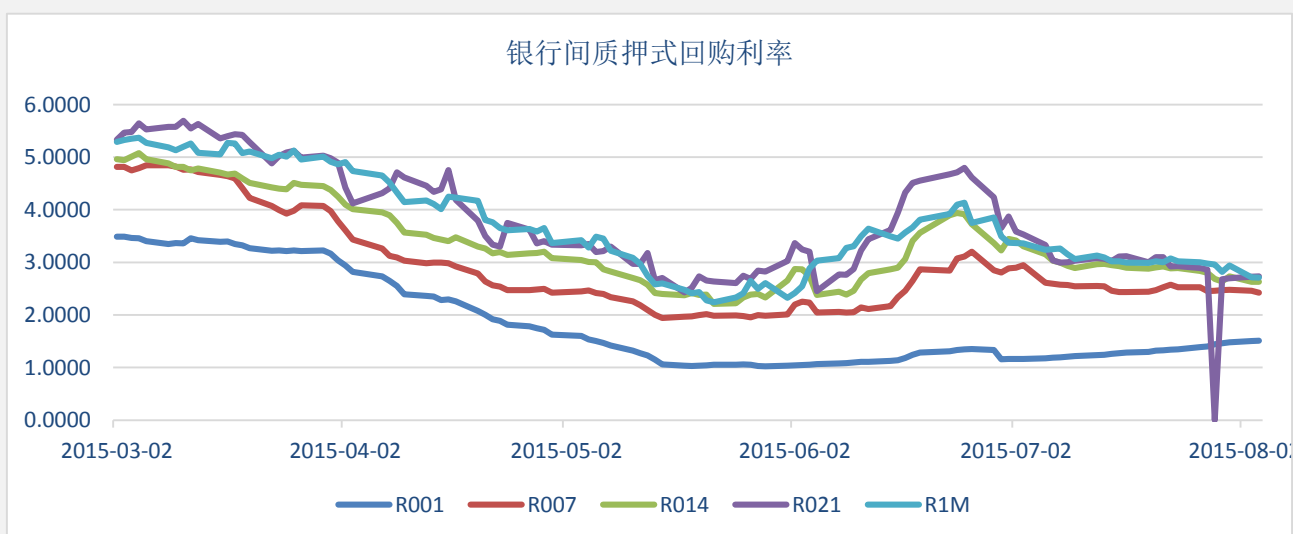
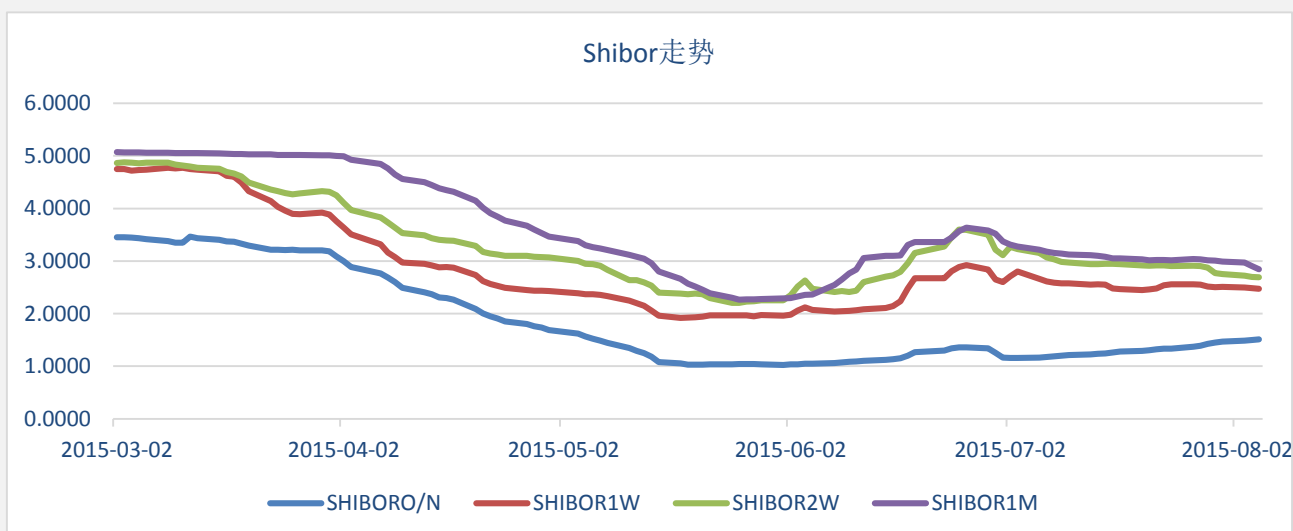
国开收益率曲线及变化情况:



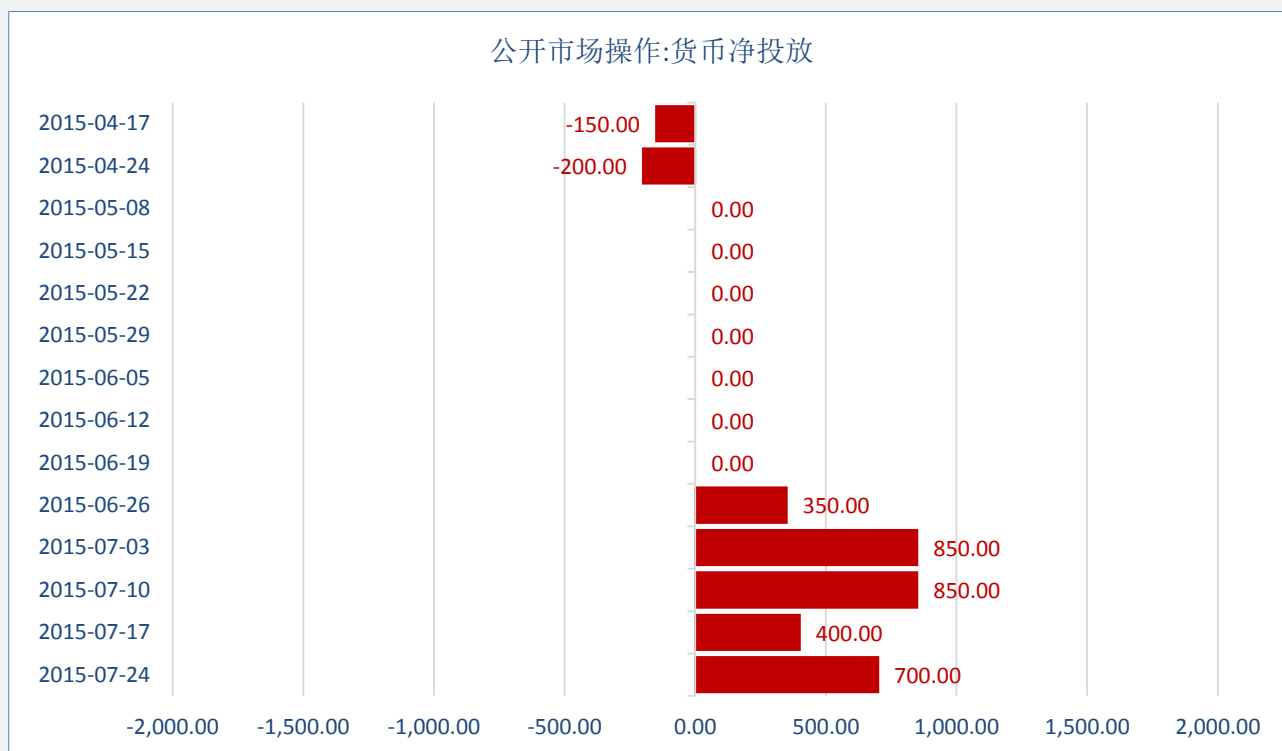
各期限国开利率走势:



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。