

2015年8月6日星期四

## 市场疲弱，建议震荡思路

## 行情综述

今日三指数收涨。其中，沪深300期指收于3854.6点，涨97.0点，涨幅2.58%；上证50期指收于2464.8点，涨28.4点，涨幅1.17%；中证500期指收于7851.2点，涨290.4点，涨幅3.84%。

五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.09%，结算价97.140，成交量5053，增仓-594；十年主力T1509收盘涨0.16%，结算价95.915，成交量2397，增仓-738。

## 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

### 【二季度中国经常账户顺差创 2010 年四季度以来最高】

国家外管局公布数据显示，二季度，我国经常账户顺差扩大至 4687 亿元人民币，为 2010 年四季度以来最高。资本和金融账户逆差明显扩大至 4687 亿元人民币，创 2009 年三季度以来最大逆差规模。2015 上半年，我国经常账户顺差 9326 亿元人民币，资本和金融账户逆差 5786 亿元人民币。非储备性质金融账户逆差 636 亿美元，储备资产增加 131 亿美元。

### 【国企改革方案随时可能出台 央企功能分类改革或成基石】

权威专家透露，国企改革“1+N”方案随时可能出台，最晚不会晚于今年 10 月召开的十八届五中全会。此轮国企改革将以央企功能界定分类改革为基本前提，随之展开的国企混改和员工持股计划也将各有侧重。

### 【上交所将挂牌首单 5 亿两融债权 ABS】

华泰证券将发行 5 亿元人民币以两融融出资金债权为基础资产的资产支持证券，并将在上海证交所挂牌转让；国泰君安也将在同日发行 5 亿元人民币融资融券融出资金债权作为基础资产的资产支持债券。

### 【中证金目前支持股市资金储备总量目标高达 5 万亿元。】

资金储备包括中证金此前已经获得的 2.5 万亿至 3 万亿元资金支持。有消息称，中证金目前仍在寻求从银行融入 3-12 个月期限的资金针对 6-12 个月资金品种，价格约在 4.0%-4.4%的水平。

### 【最高法出台司法解释规范民间借贷】

《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》提到：如果借贷双方约定的利率超过年利率 36%，则超过年利率 36%部分的利息应当被认定无效，借款人有权请求出借人返还已支付的超过年利率 36%部分的利息。

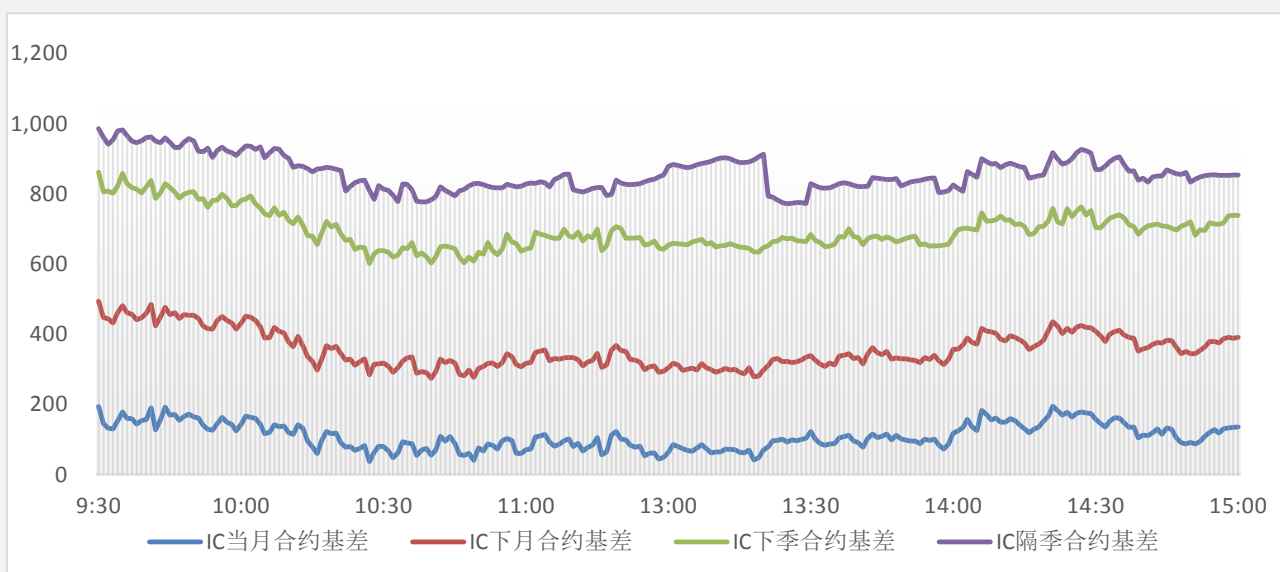
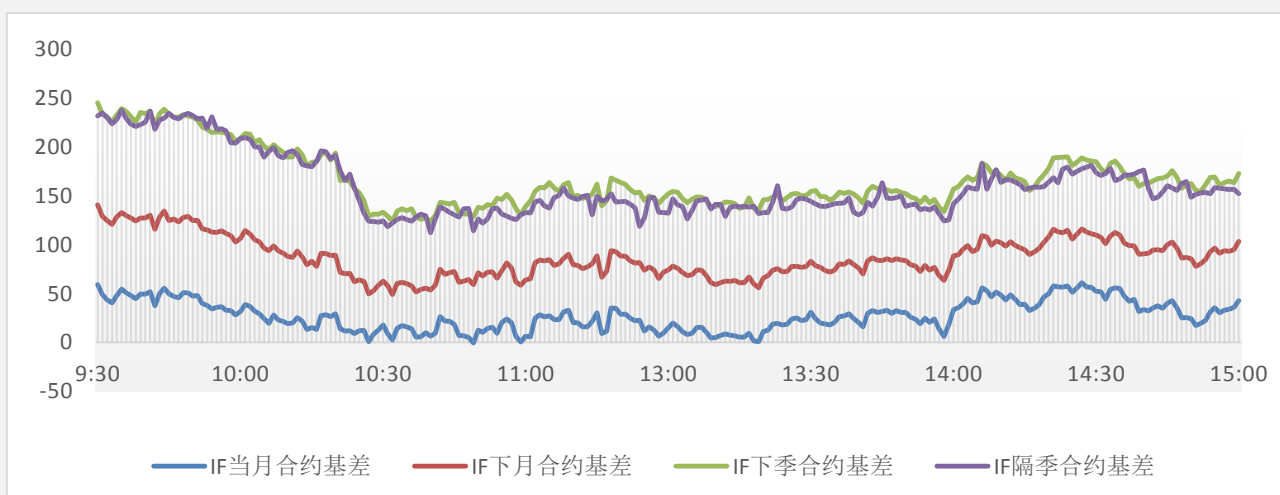
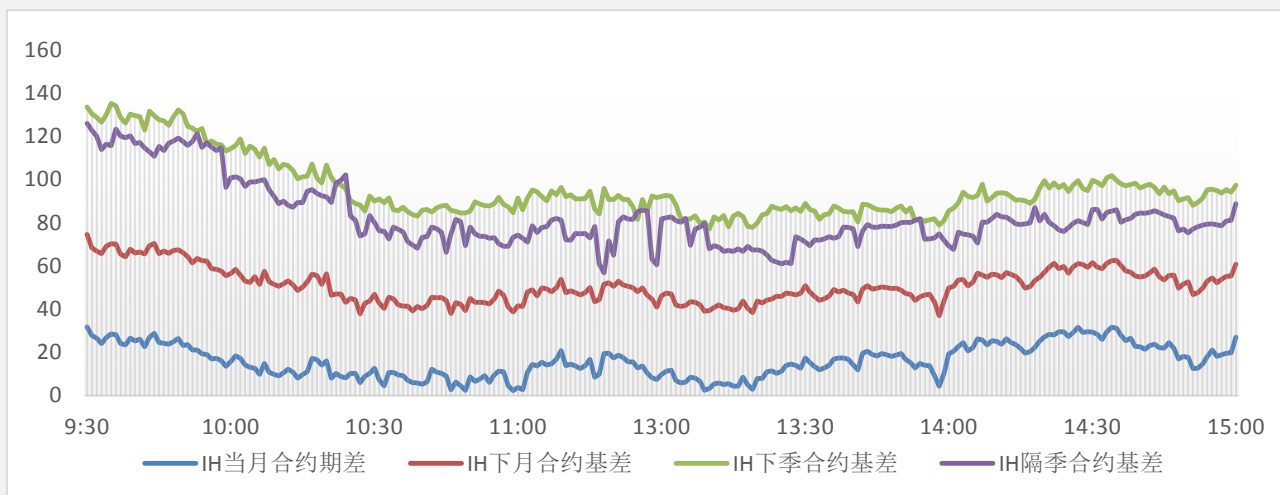
如果 P2P 网贷平台的提供者通过网页、广告或者其他媒介明示或者有其他证据证明其为借贷提供担保，根据出借人的请求，法院可以判决 P2P 网贷平台的提供者承担担保责任。

### 【国土部全面启动不动产登记信息平台建设】

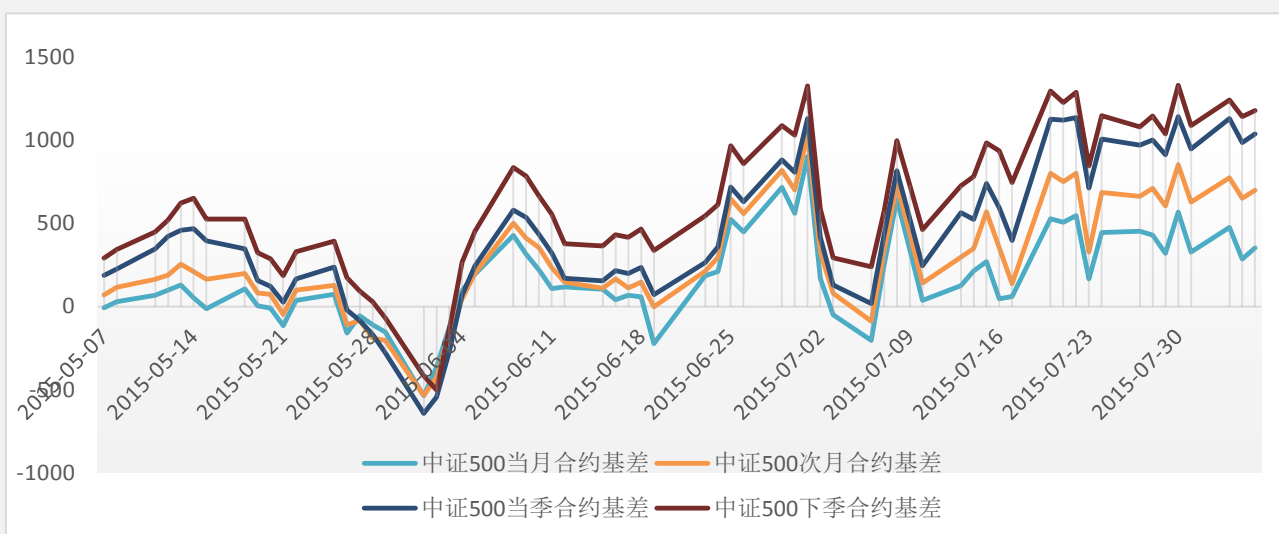
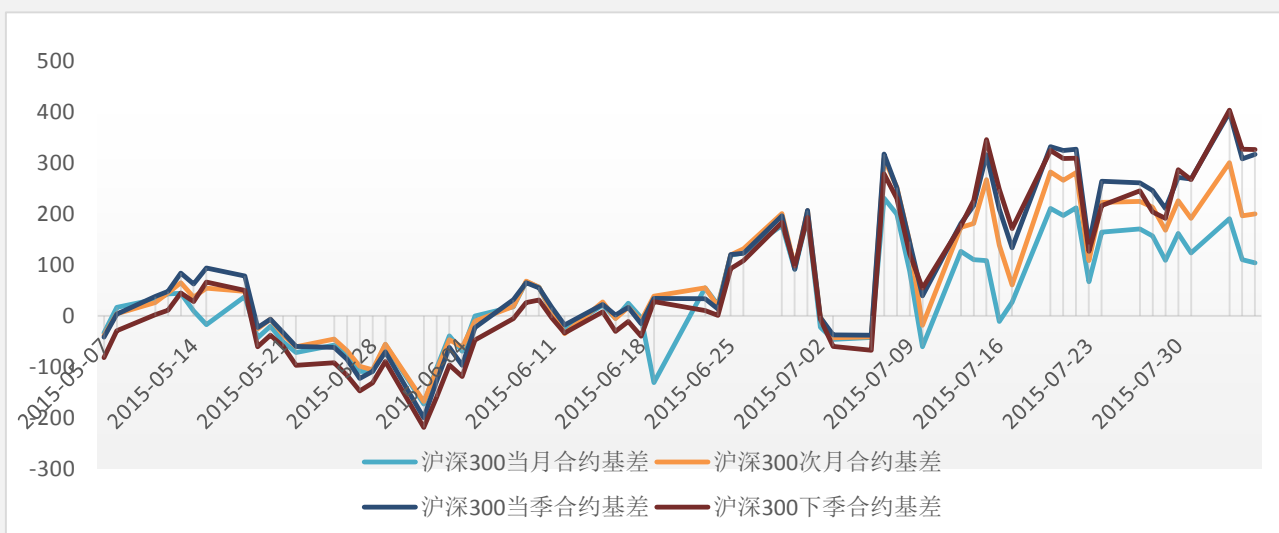
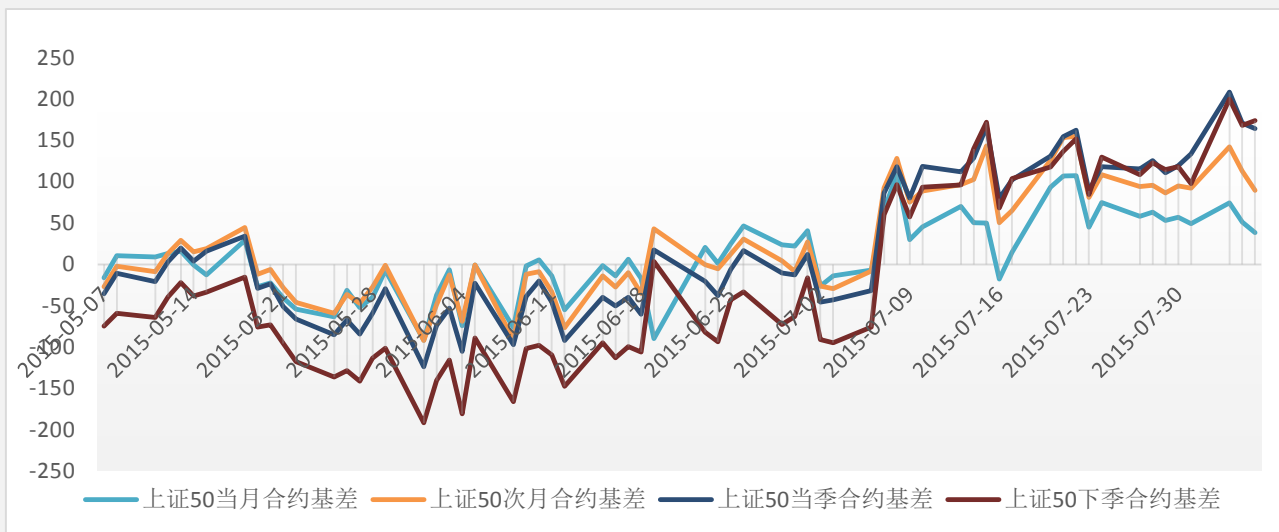
国土资源部印发《关于做好不动产登记信息管理基础平台建设工作通知》，通知要求把不动产登记信息平台搭建在“国土资源云”上，今年下半年实现信息平台上线试运行，2016 年基本完成数据整合建库，2017 年基本建成覆盖全国的信息平台。

## 股指期货关键数据跟踪

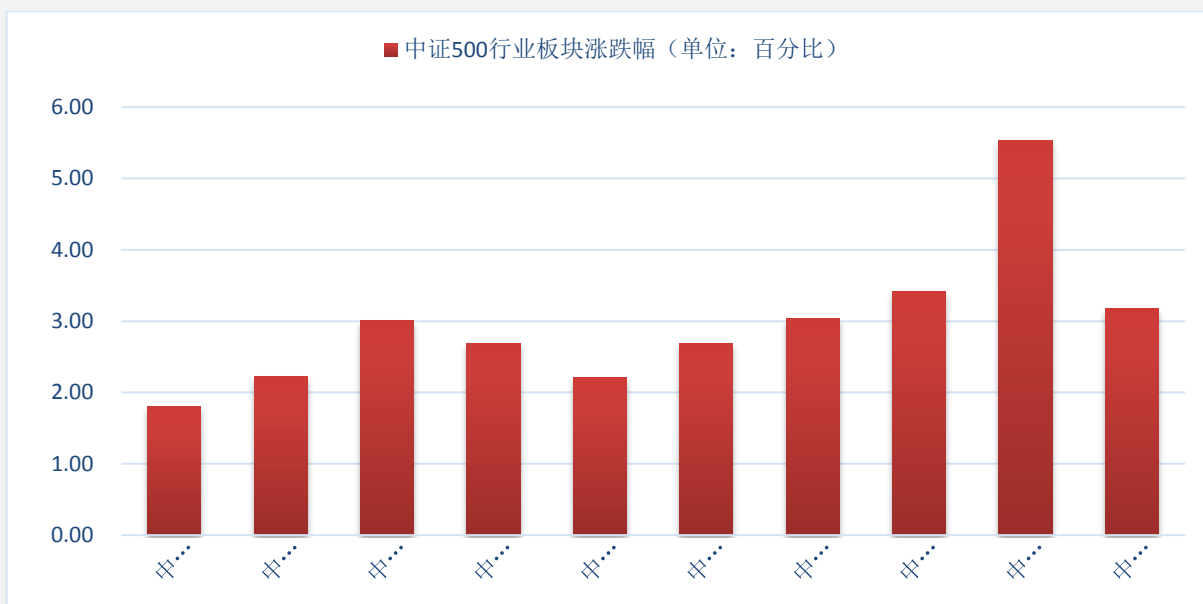
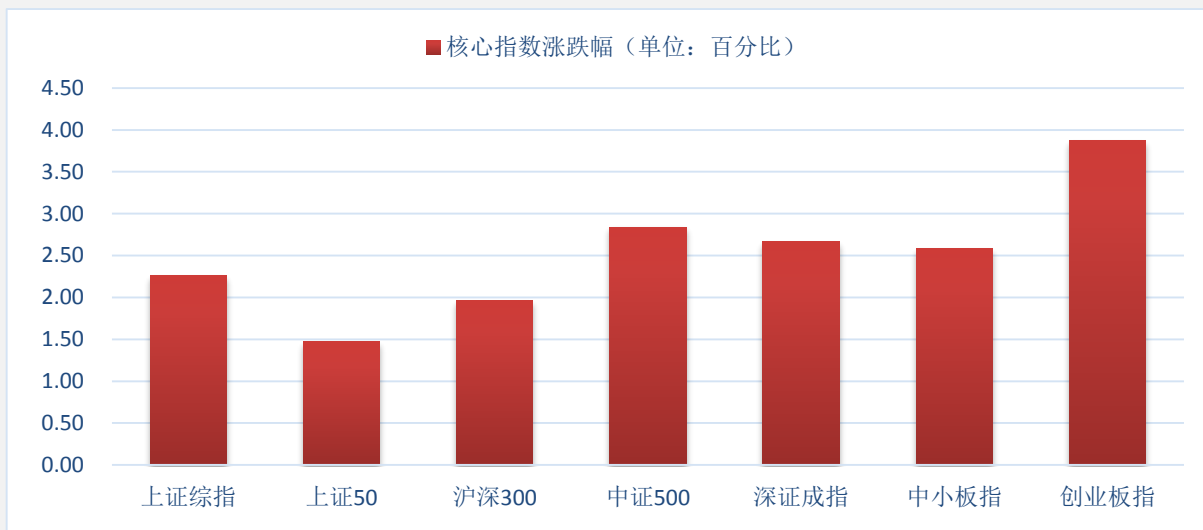
基差监测：



近3个月基差监测：

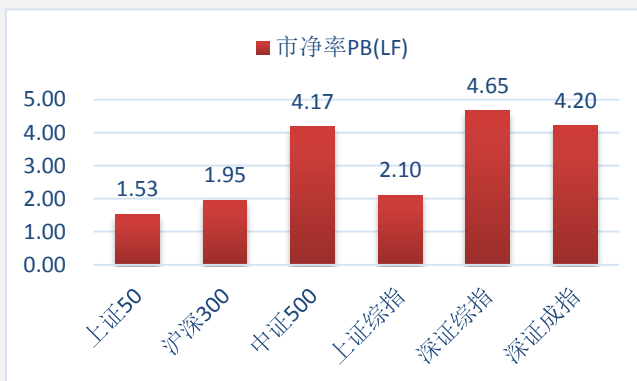
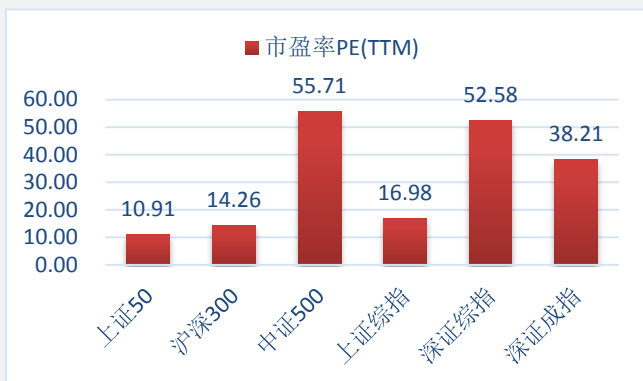


板块涨跌情况：

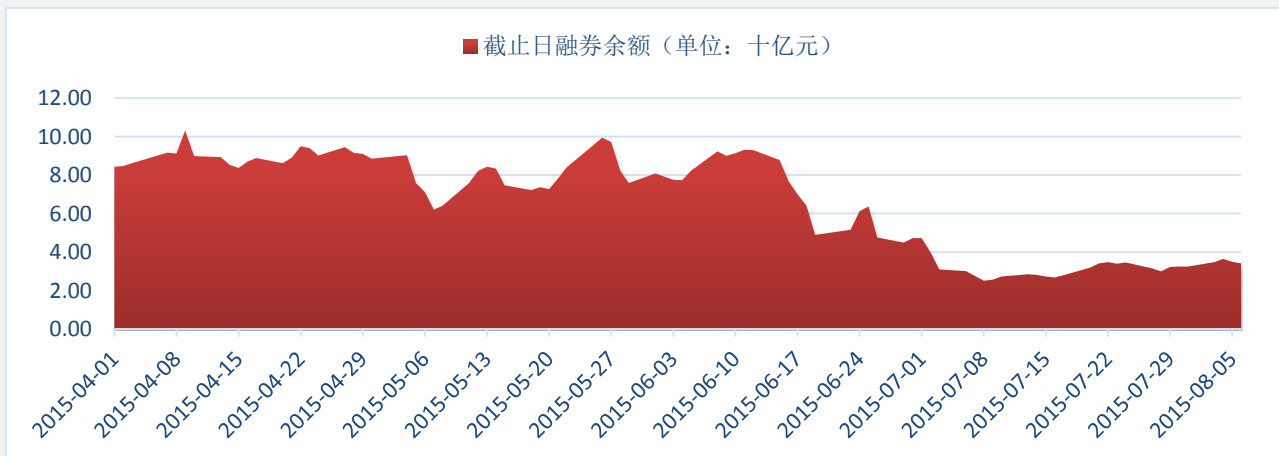
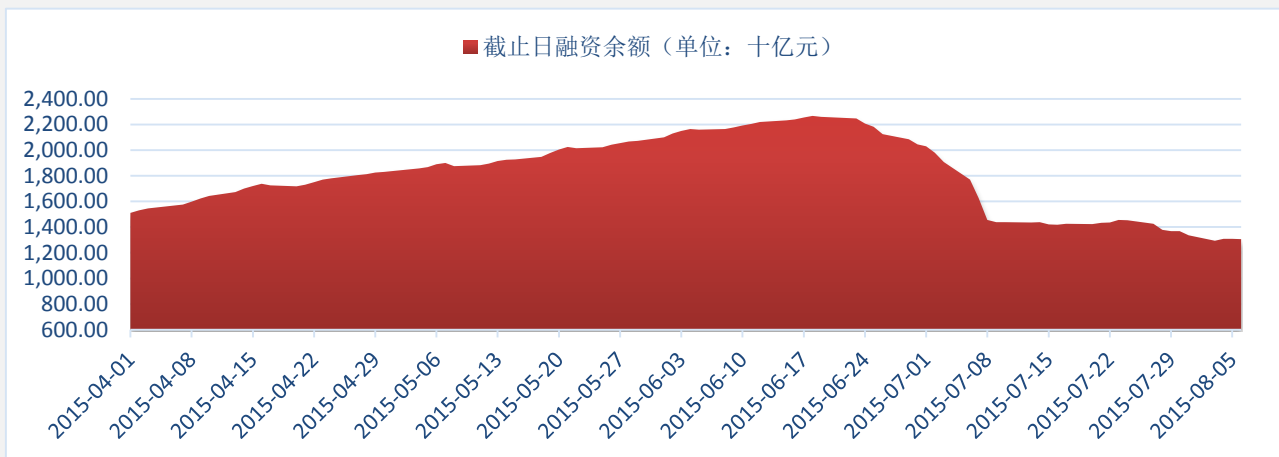


市场市盈率：

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	10.91	14.26	55.71	16.98	52.58	38.21
市净率 PB	1.53	1.95	4.17	2.10	4.65	4.20

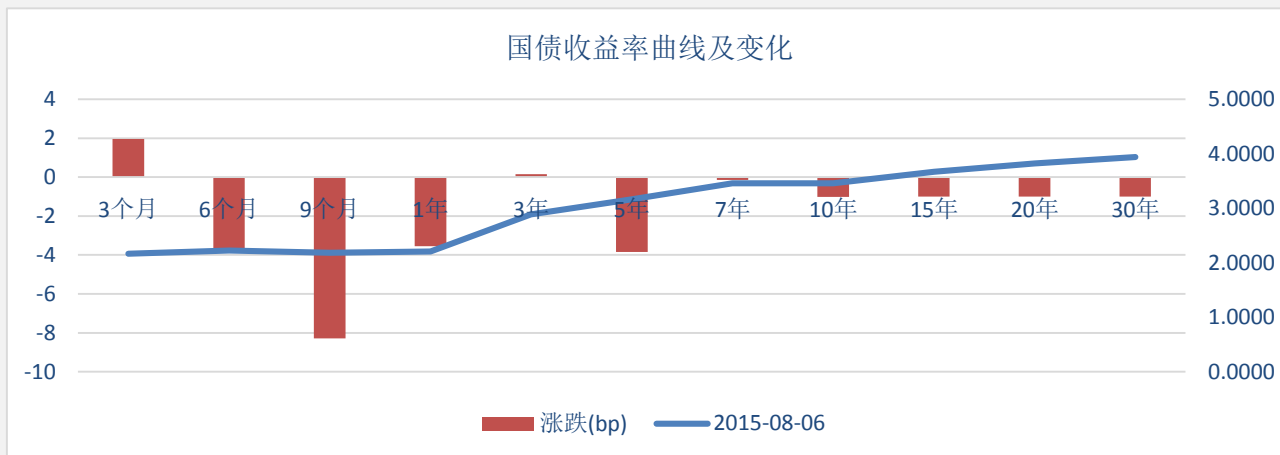


融资融券情况：

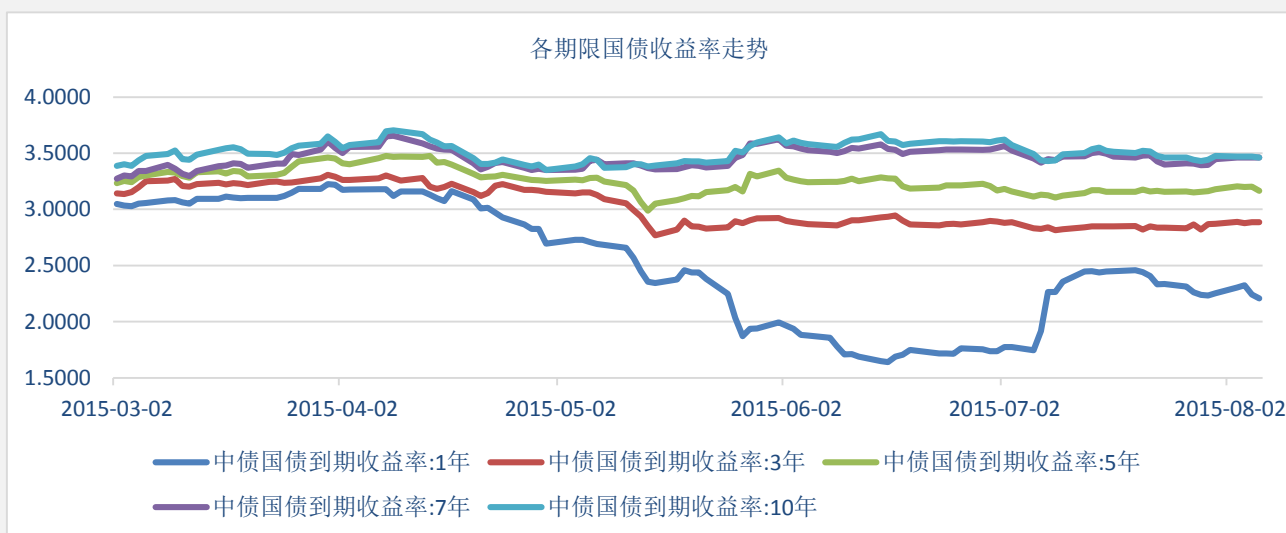


### 国债期货关键数据跟踪

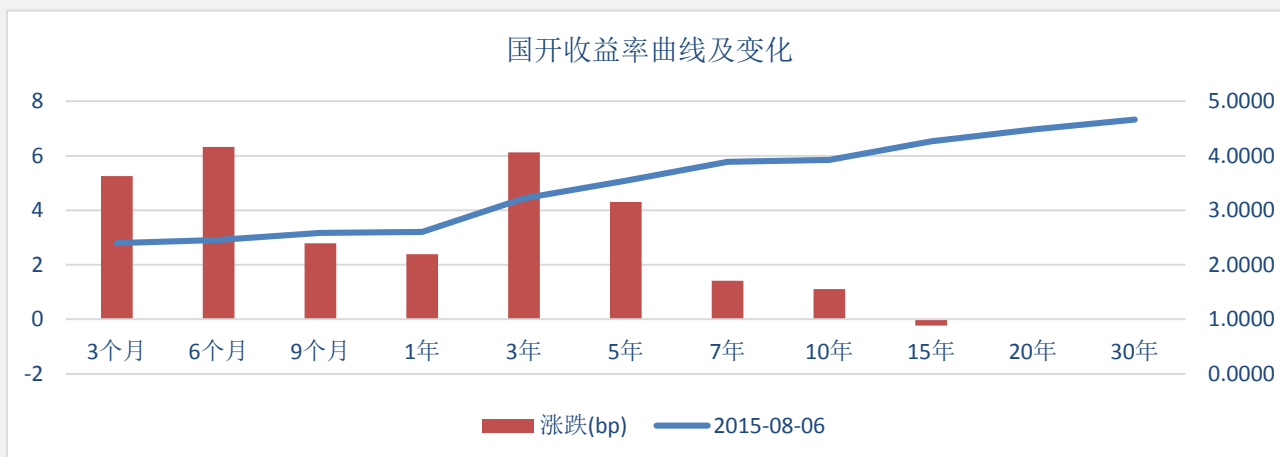
国债收益率曲线及变化情况:



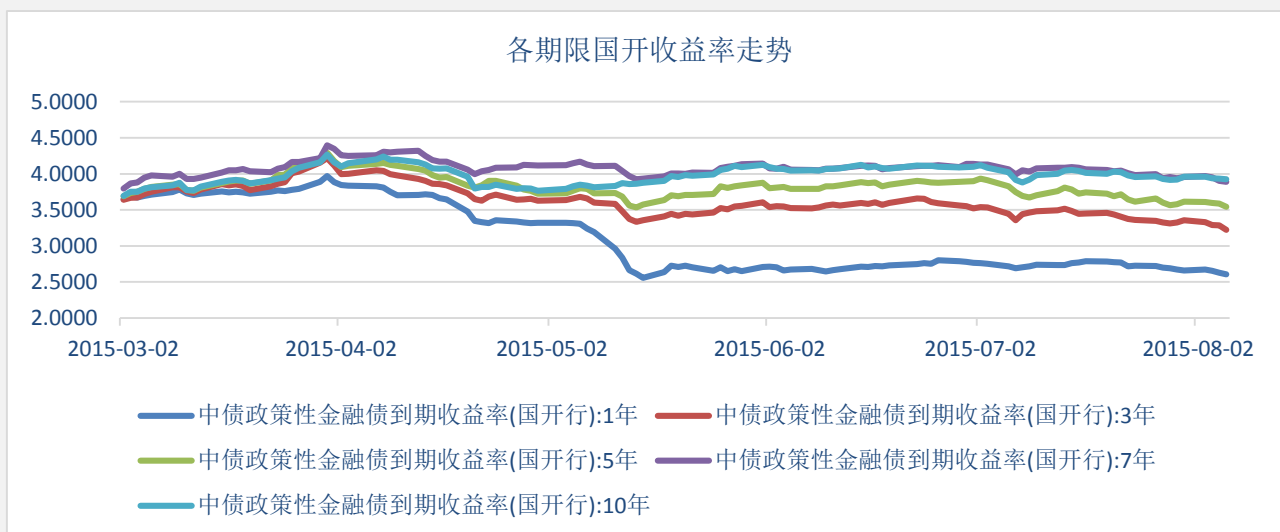
各期限国债收益率走势:



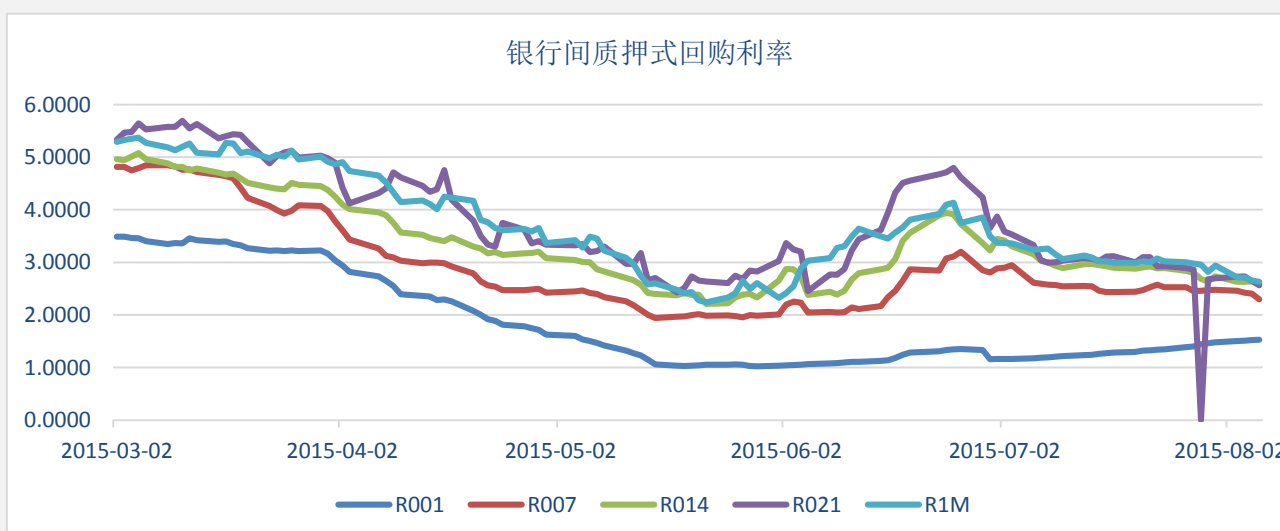
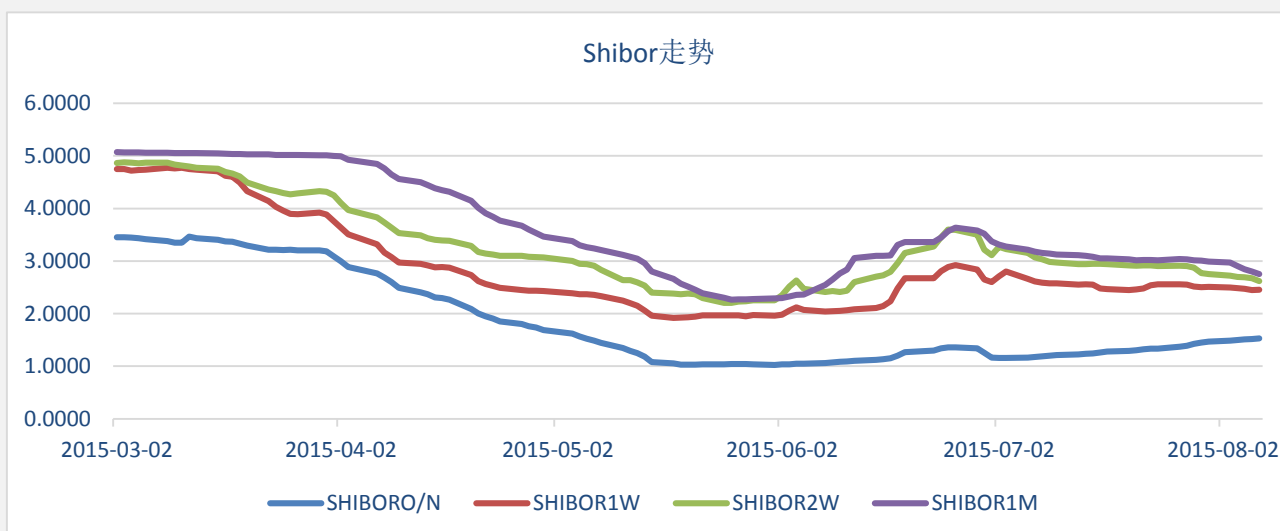
国开收益率曲线及变化情况:



各期限国开利率走势:

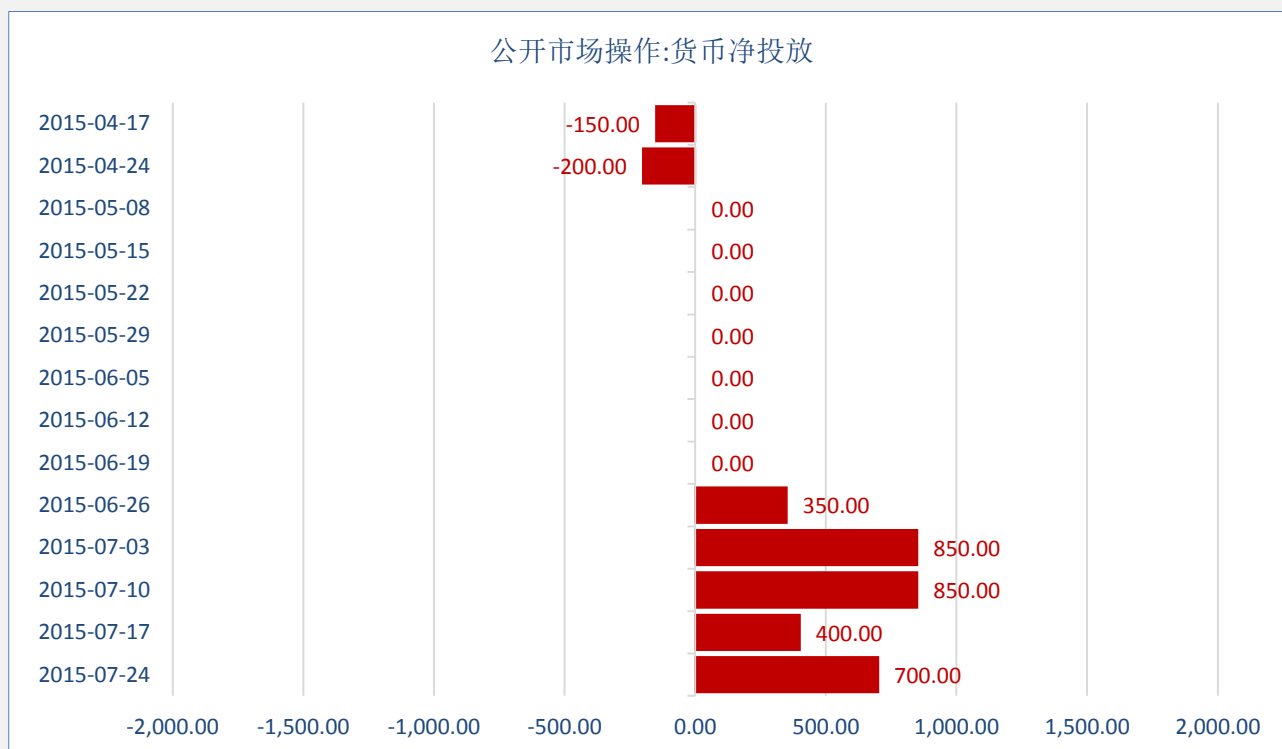


银行间利率走势:





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。