

2015年8月19日星期三

央行再放流动性，建议多 IC 空 IH 组合

行情综述

今日三指数早盘下跌，午盘上涨。其中，沪深 300 期指收于 3808.2 点，涨 61.6 点，涨幅 1.64%；上证 50 期指收于 2391.0 点，涨 10.8 点，涨幅 0.45%；中证 500 期指收于 8151.2 点，涨 279.4 点，涨幅 3.55%。

五年期国债期货主力 TF1509 收盘涨 0.05%，结算价 96.660，成交量 3357，增仓-765；十年主力 T1509 收盘跌 0.06%，结算价 95.370，成交量 3266，增仓 342。

操作建议

股指期货：

7 月银行结售汇逆差 2655 亿元人民币，结束连续两个月顺差，创四个月来最大逆差规模；央行公开市场 18 日进行 1200 亿元 7 天逆回购，创一年半来最大规模；就长期流动性考量，基于 8 月央行口径外汇占款下降幅度判断，央行仍有降息降准可能；国家外汇储备已分别向国开行和进出口行注资 480 亿美元和 450 亿美元，有助于加大改革支持力度。近期震荡市持续，建议多 IC 空 IH 组合。

国债期货：

7 月份工业增加值、投资、消费等重磅经济数据均不及市场预期，显示当前经济疲弱，投资增速回落，稳增长政策有待加码，货币宽松预期不改。近日人民币贬值引发市场恐慌，担心贬值会进一步延续引发市场流动性趋紧，央行公开市场继续逆回购释放流动性。操作上，短期关注降准预期，中期关注通胀因素。近期我们建议离场观望。若降准兑现，未来通胀压力越大，则建议做空。



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 1-7 月国有企业利润总额同比下降 2.3%，至 1.42 万亿元，降幅比 1-6 月（-0.1%）扩大 2.2 个百分点。

中国 1-7 月国有企业营业总收入同比下降 6.1%，至 25.4 万亿元。

地方国有企业利润增速放缓，同比增长 3.6%，比 1-6 月增速回落 4.6 个百分点。

【央行证实对 14 家金融机构开展 1100 亿 MLF 操作】

8 月 19 日，中国央行对 14 家金融机构开展中期借贷便利操作共 1100 亿元人民币，期限 6 个月，利率 3.35%，同时继续引导金融机构加大对小微企业和“三农”等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

【交行：中国再次降准可能性加大】

交行点评 7 月跨境资本流动数据称，外汇占款大幅下降，跨境资本流动再次恶化，再加上宏观经济总体疲弱，央行下调存款准备金率以应对资本外流局面的可能性增大。

【两市融资余额八天来首降】

截至 8 月 18 日，上交所融资余额减少 146 亿元至 8799 亿元，降幅 1.6%，创月内最大降幅。深交所融资余额报 4888.23 亿元，减少 59 亿元。沪深合计 13687.23 亿元，减少 205.07 亿元。

【中证报：“非常态”应急措施淡出对市场冲击不大】

中证报头版评论称，“非常态”应急措施的淡出对市场影响中性，其时间点的选择也存在有利条件，对市场的冲击不大。维护市场稳定并非一朝一夕之功，保持市场稳定健康发展、防范系统性风险是监管部门的长期工作目标。稳增长的持续发力将夯实经济基本面，资本市场长期向好。

【中央深改组：在国企司法等领域推一批接地气的改革方案】

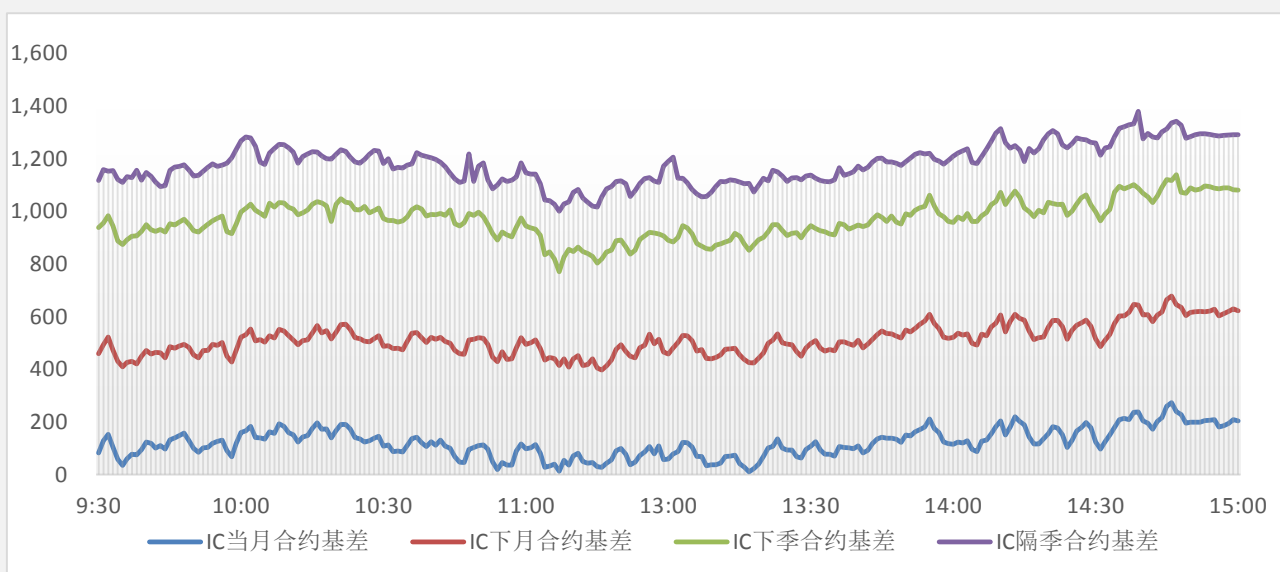
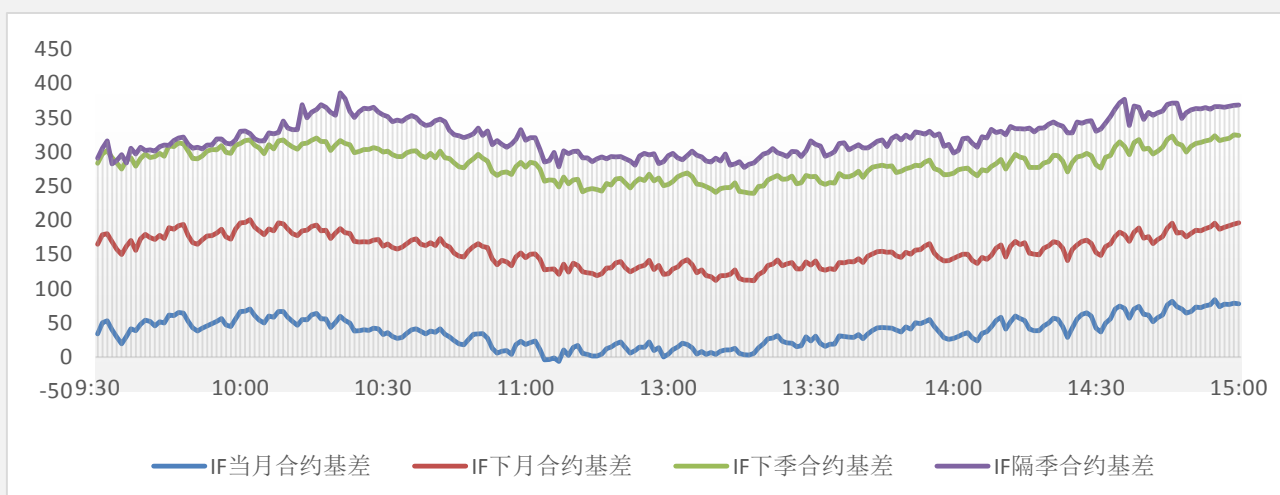
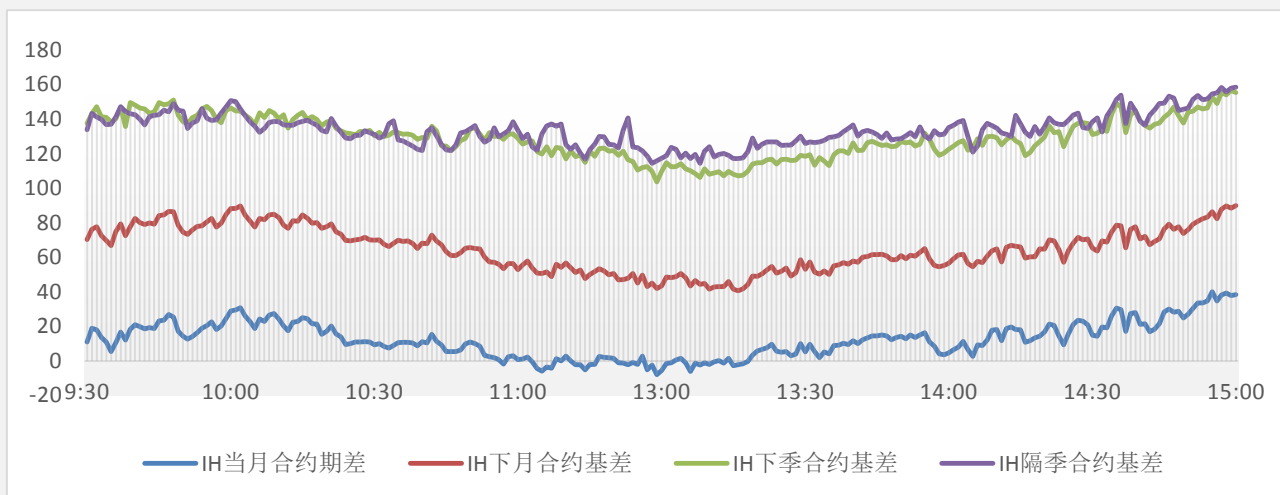
习近平主持召开中央深改组第十五次会议，会议要求在国企、财税、金融、司法、民生、党建等领域集中推出一批力度大、措施实、接地气的改革方案。

【外管局完成注资开行、口行】

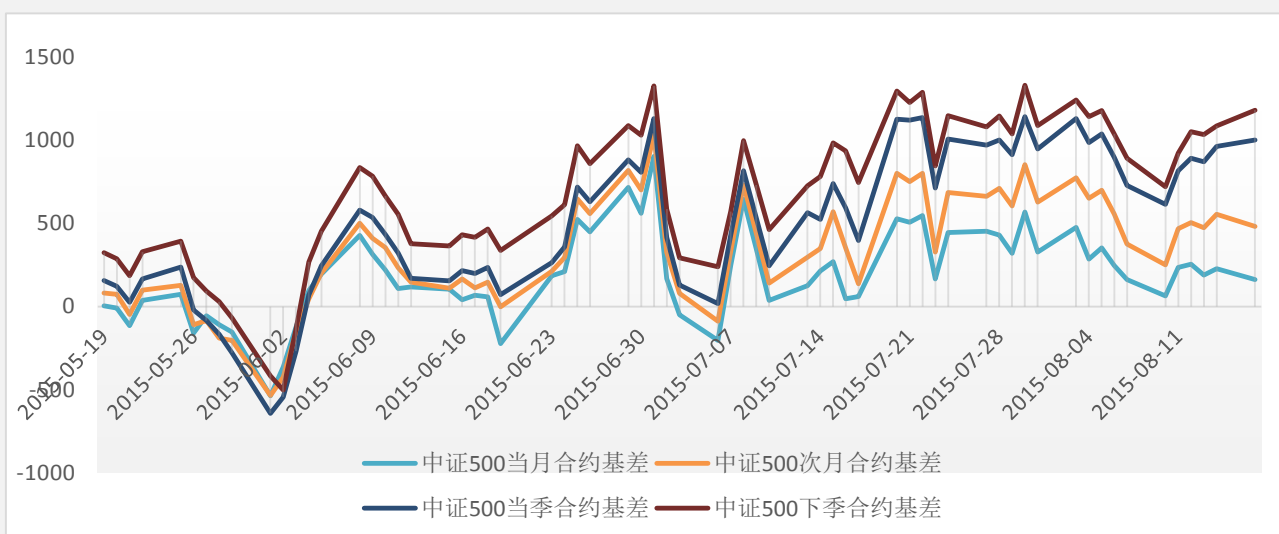
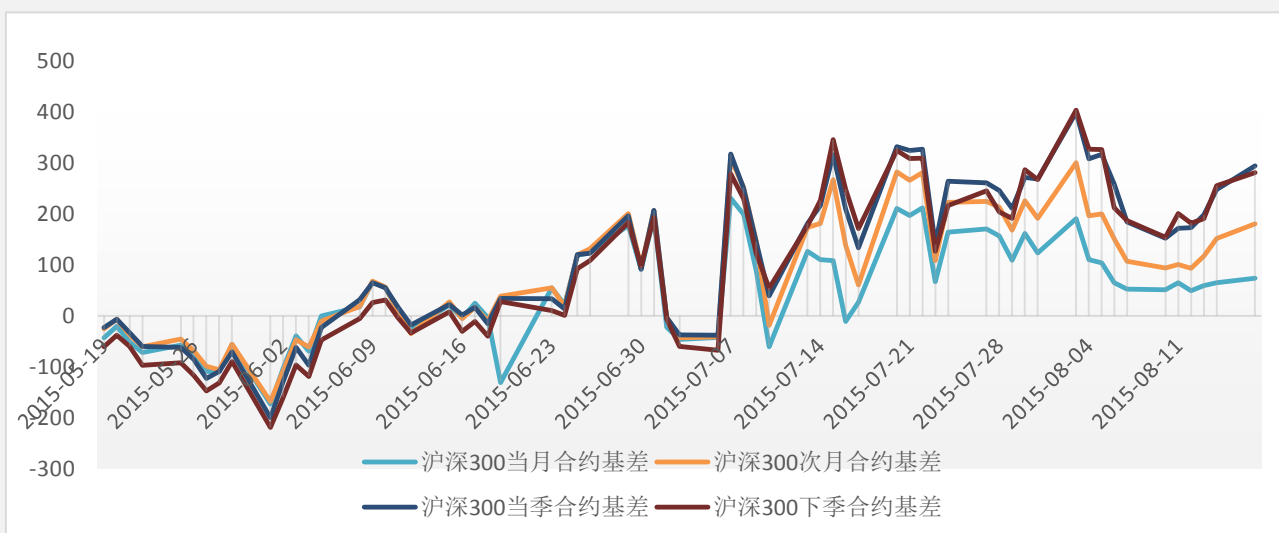
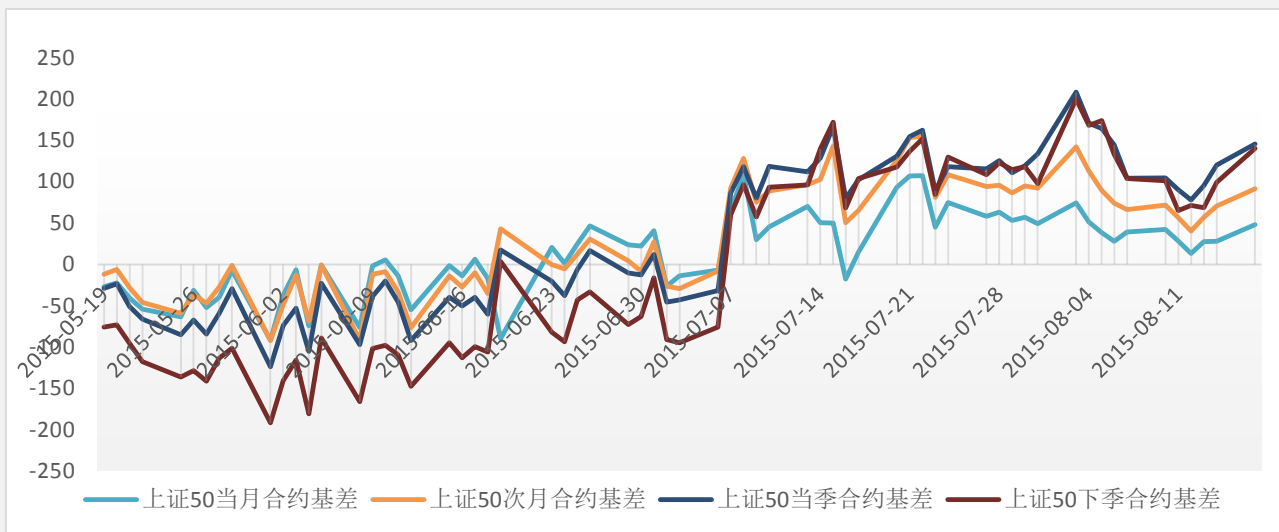
来自央行的消息显示，今年 7 月 15 日至 20 日，国家外汇储备管理局通过其投资平台公司梧桐树投资平台有限公司向国开行、进出口银行分别注资 480 亿美元、450 亿美元，顺利完成改革方案要求的资本金补充工作。

股指期货关键数据跟踪

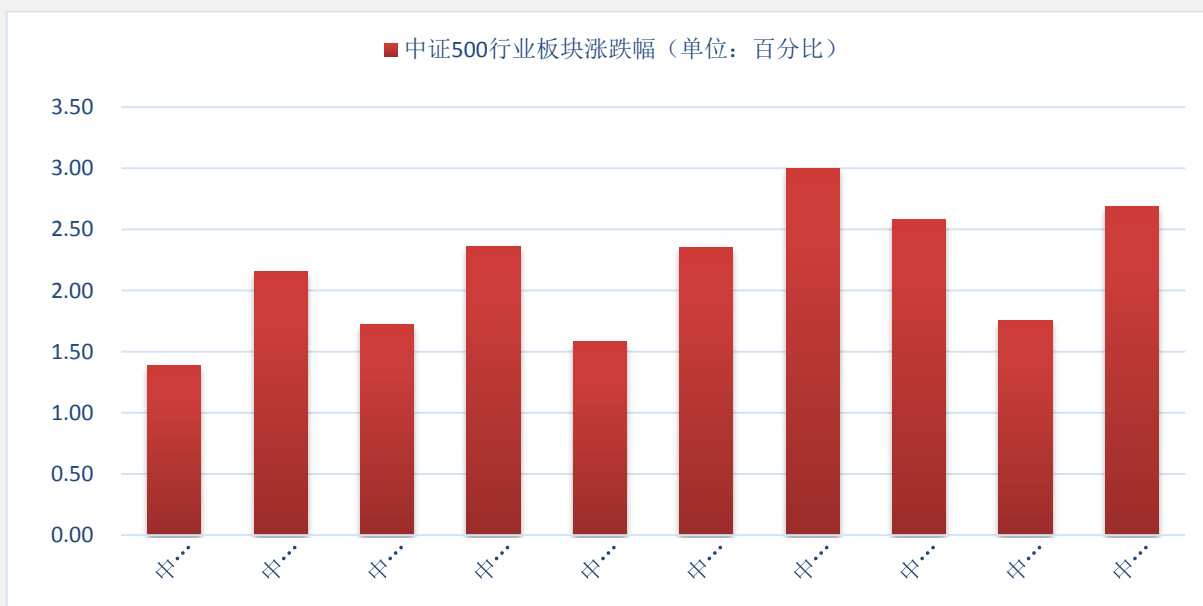
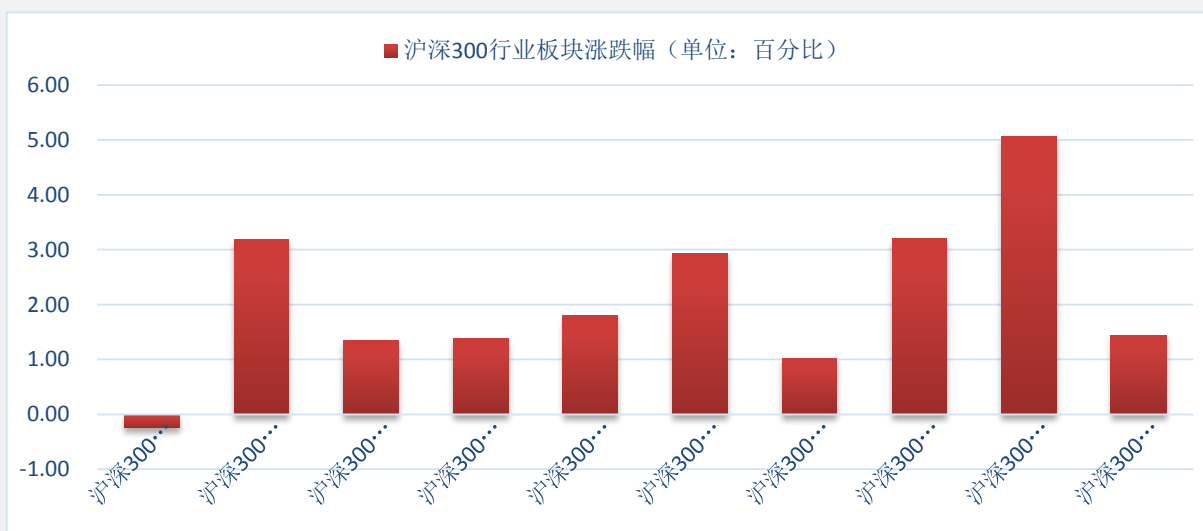
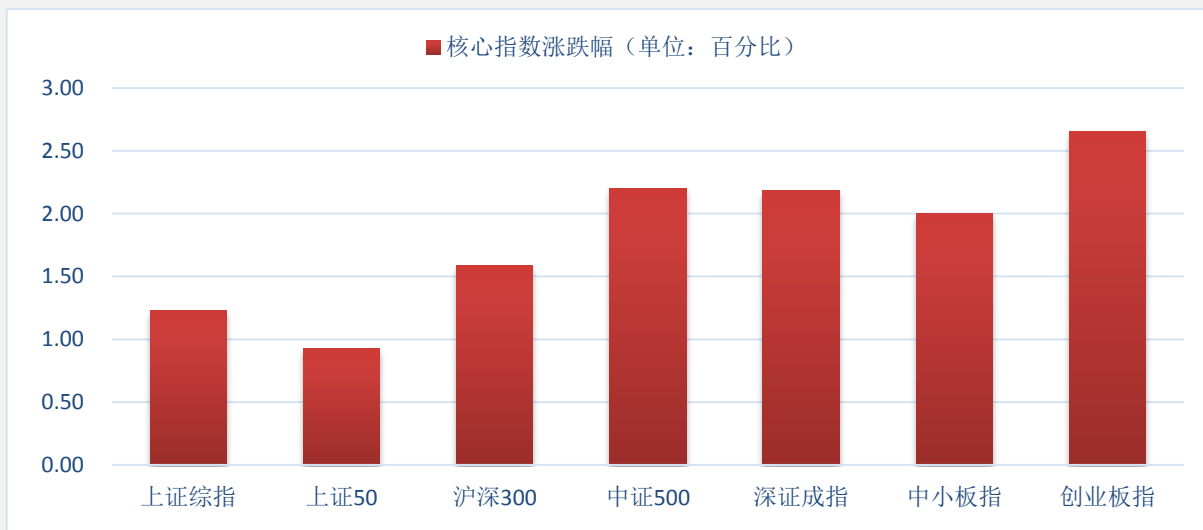
基差监测：



近3个月基差监测：

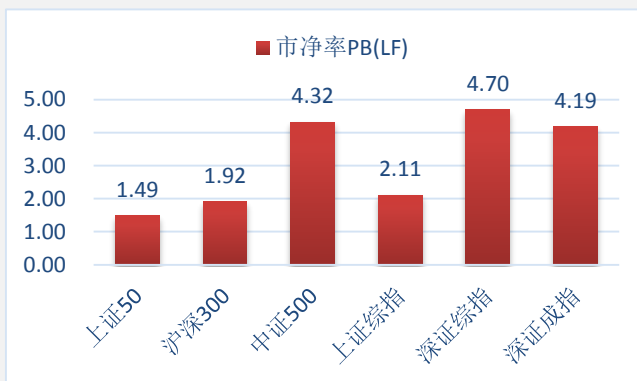
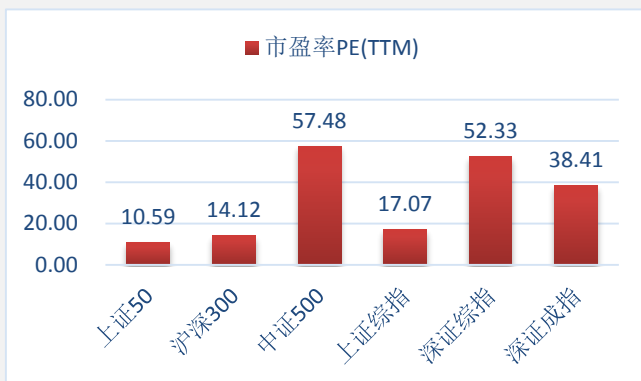


板块涨跌情况：

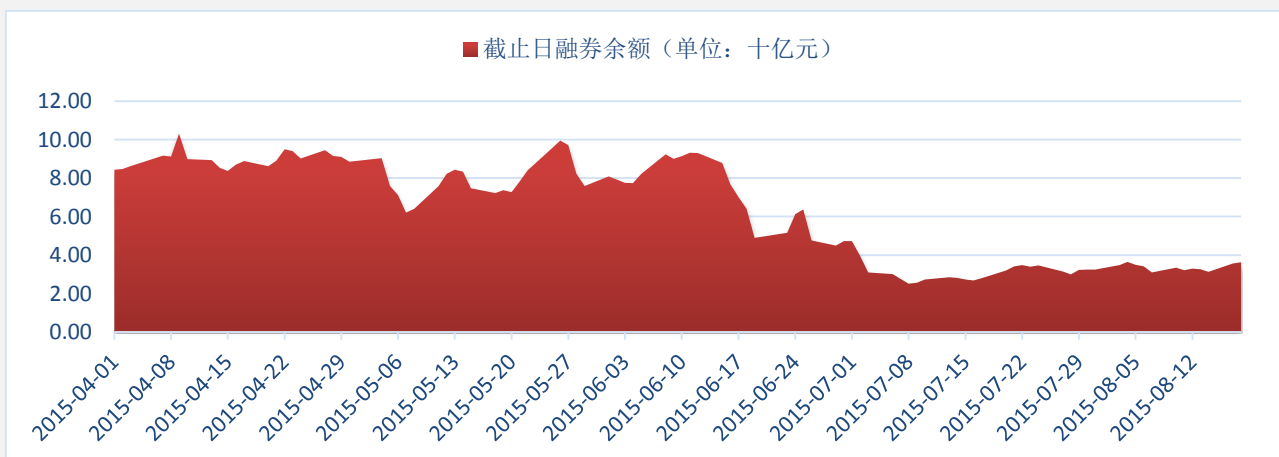
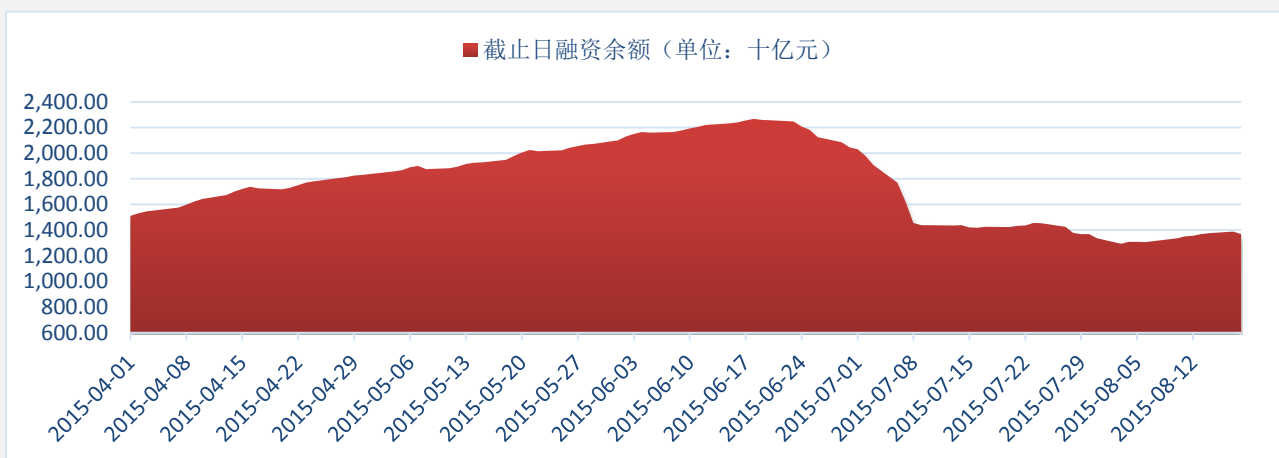


市场市盈率：

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	10.59	14.12	57.48	17.07	52.33	38.41
市净率 PB	1.49	1.92	4.32	2.11	4.70	4.19

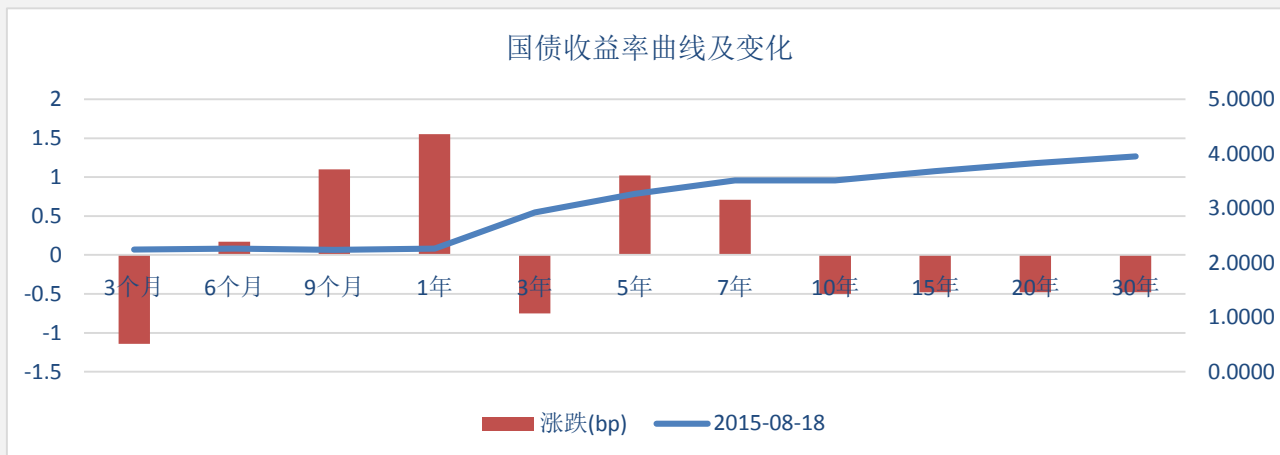


融资融券情况：

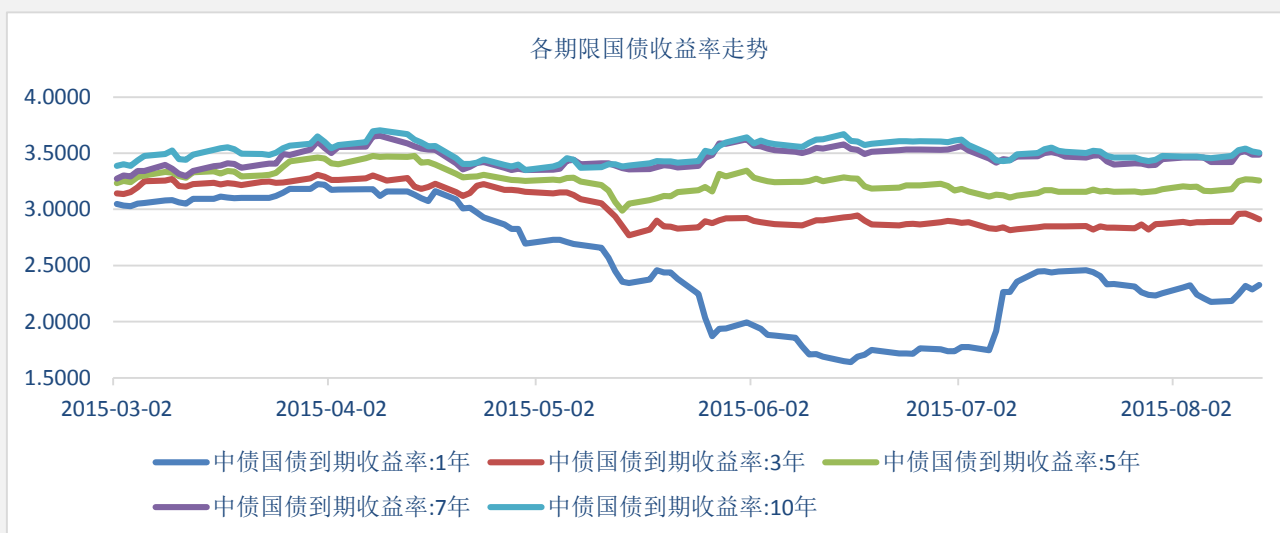


国债期货关键数据跟踪

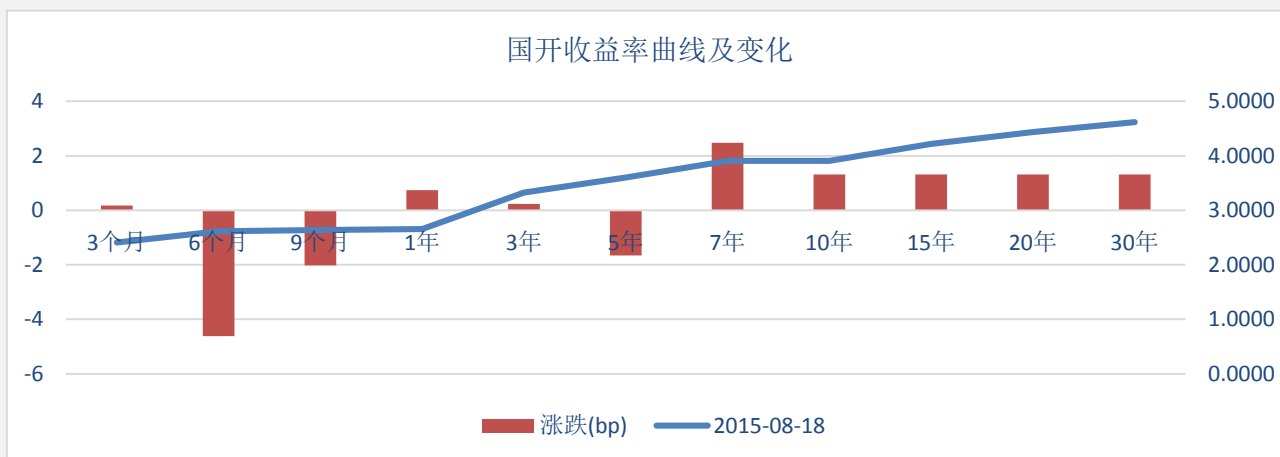
国债收益率曲线及变化情况:



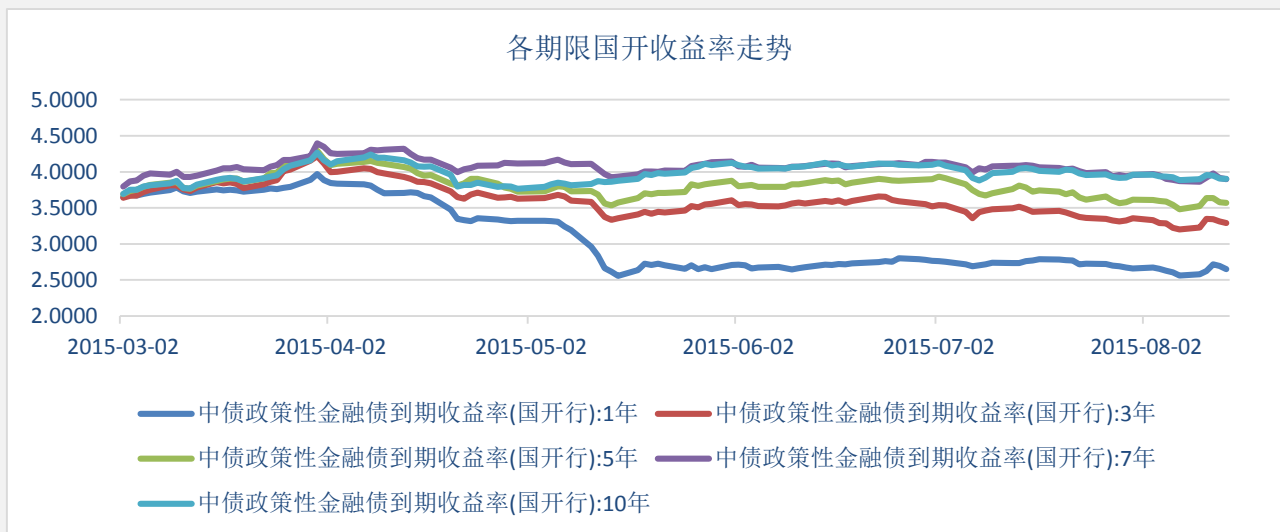
各期限国债收益率走势:



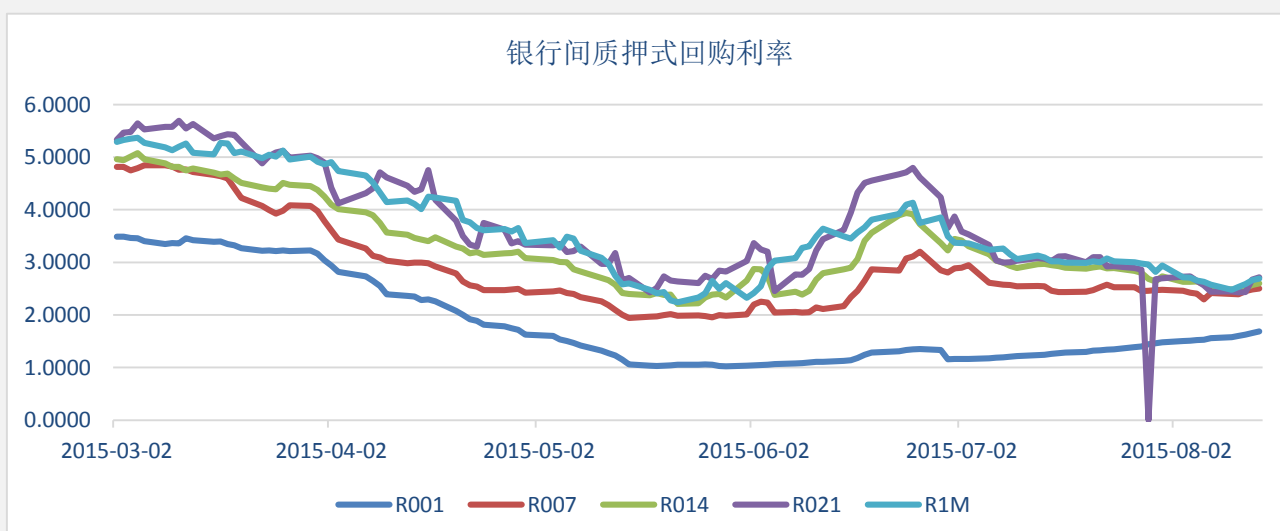
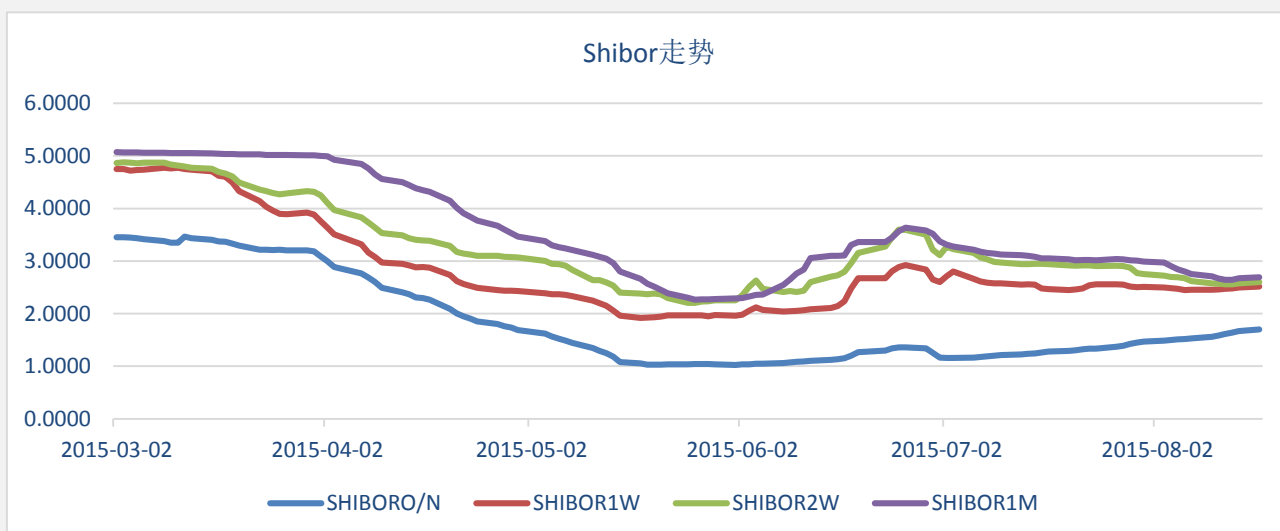
国开收益率曲线及变化情况:



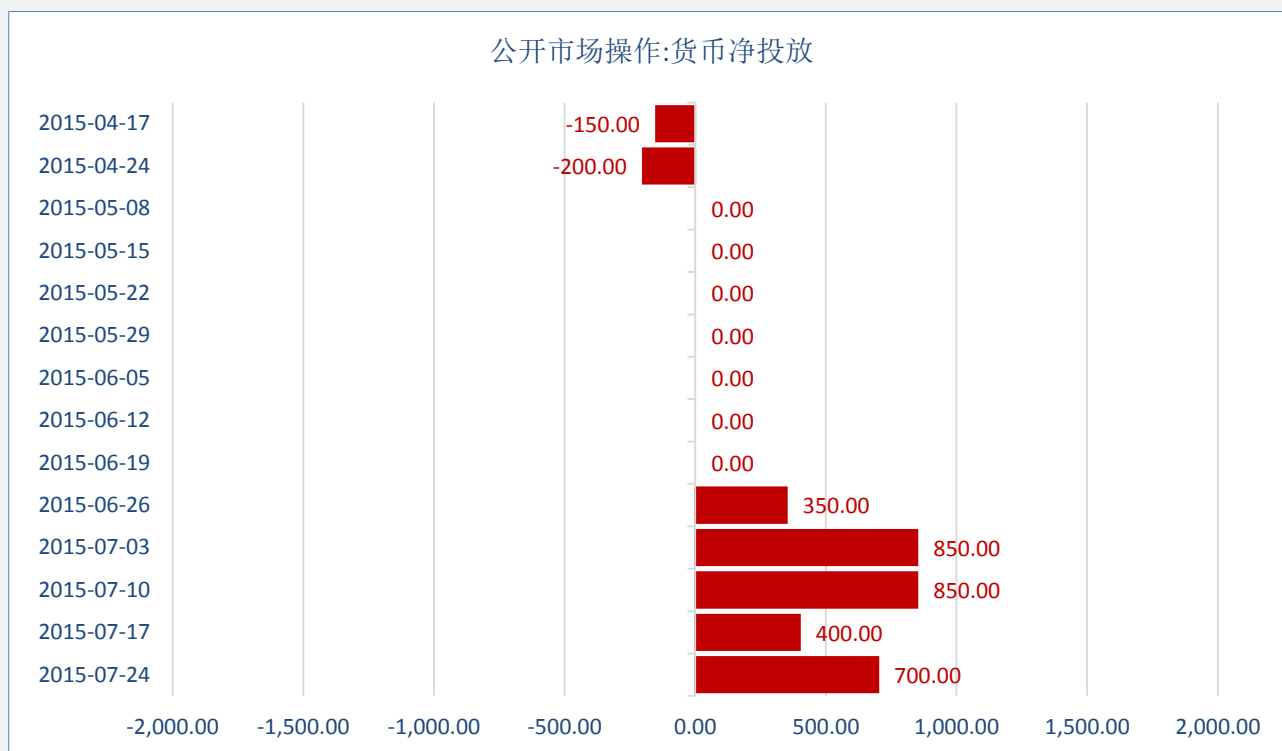
各期限国开利率走势:



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。