

2015年8月21日星期五

技术性熊市，建议震荡偏空思路

行情综述

今日三指数下跌。其中，沪深300期指收于3469.2点，跌279.2点，跌幅7.45%；上证50期指收于2224.4点，跌132.6点，跌幅5.63%；中证500期指收于7207.4点，跌795.6点，跌幅9.94%。五年期国债期货主力TF1509收盘涨1.65%，结算价98.320，成交量2032，增仓-871；十年主力T1509收盘涨0.07%，结算价95.520，成交量1669，增仓-296。

操作建议

股指期货：

今日发布财新中国8月制造业PMI初值料低于荣枯线；近三天内央行通过两次各1200亿元逆回购以及一次1100亿元中期借贷便利操作，共向市场释放3000亿元流动性；因汇率贬值和资本流出造成短期流动性不确定，央行需通过降准和大规模提供流动性来对冲资本市场流出压力；昨日大盘进入技术性熊市，虽有降准预期，但下跌趋势已形成，市场如惊弓之鸟对利空消息更为敏感，建议震荡偏空思路。

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

【公开市场操作】

中国央行公开市场今日将进行 1200 亿元 7 天期逆回购操作。

另外，今日有 400 亿元逆回购到期。

央行公开市场本周净投放 1500 亿元，创逾半年来最大单周净投放规模；上周净投放 50 亿元。

中国央行行长周小川：政策性银行需要补充资本金；政策性、开发性金融机构改革的核心仍是要强调资本约束和资本充足。在股权融资的可能性上，未来可考虑将部分业务分拆独立上市。

【财新：《证券法》修订二读继续延后 注册制年内或难产】

前期市场大跌带来新课题，《证券法》修订草案截至目前尚未进行公开征求意见，全国人大常委会 8 月会议亦无相关审议内容。这意味着证券法修订二读将继续延后，下一次审议的时间窗口为今年 10 月，注册制年内推出希望渺茫。

【十三五信号释放：GDP 目标调低 科技指标强化】

GDP 从“十二五”的年均 7% 调整到“十三五”的 6.5% 的可能性比较大，而每年城镇新增就业岗位数量，也有望比“十二五”的 4500 万人增加，科技研发投入占 GDP 比重也有可能从“十二五”的 2.2%，提高到“十三五”末的 2.5%。

【财税改革或成“十三五”重头戏】

“十三五”期间将基本完成十八届三中全会制定的财税改革目标，建立现代财政制度。其中，税制改革将务实推进并落地，增加房地产税等直接税，减少间接税。在中央和地方关系方面，专家还建议回归分税制本质，以调动央地两个积极性。

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署发展现代流通业建设法治化营商环境，构建全国统一大市场旺消费促发展。

放开商贸物流等领域外资准入限制。推广电子商务等新兴流通方式。

吸引跨国公司在华设立采购营销等区域中心。

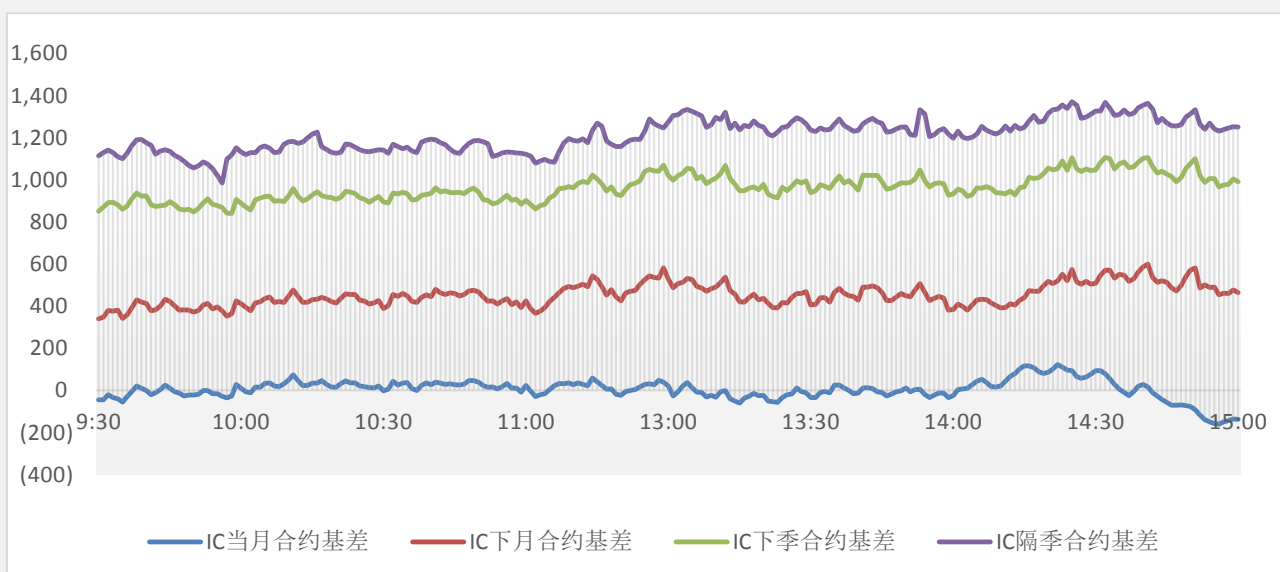
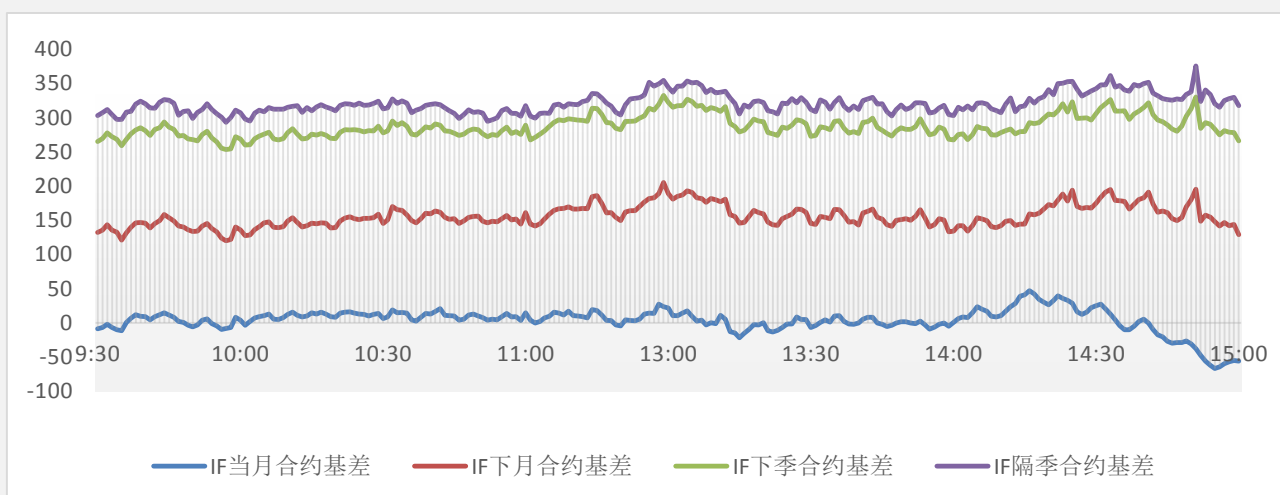
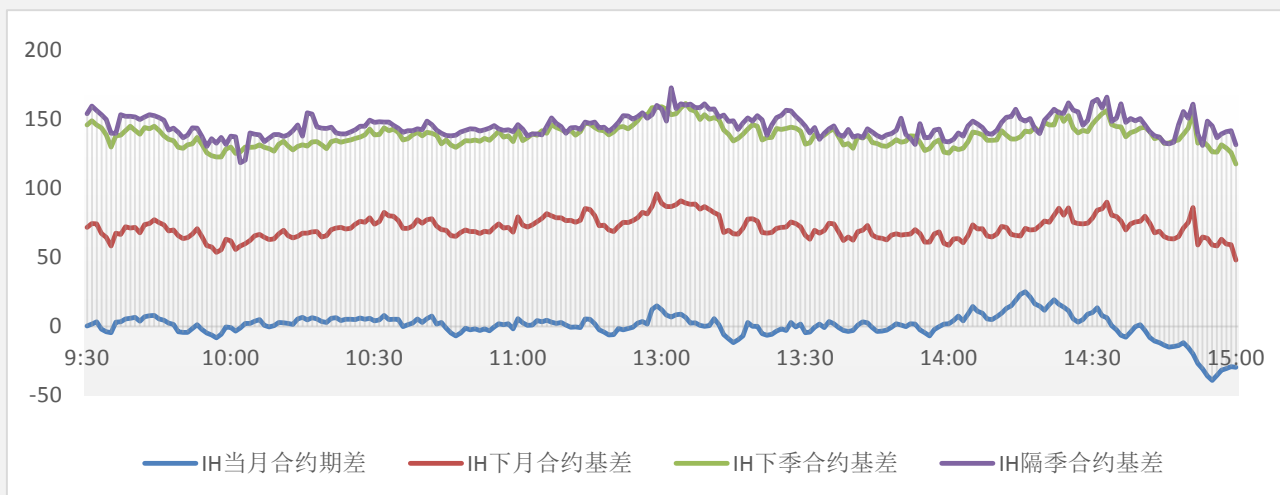
通过《关于促进大数据发展的行动纲要》，提升创新创业活力和社会治理水平。

要引导支持大数据产业发展。深化大数据在各行业创新应用。

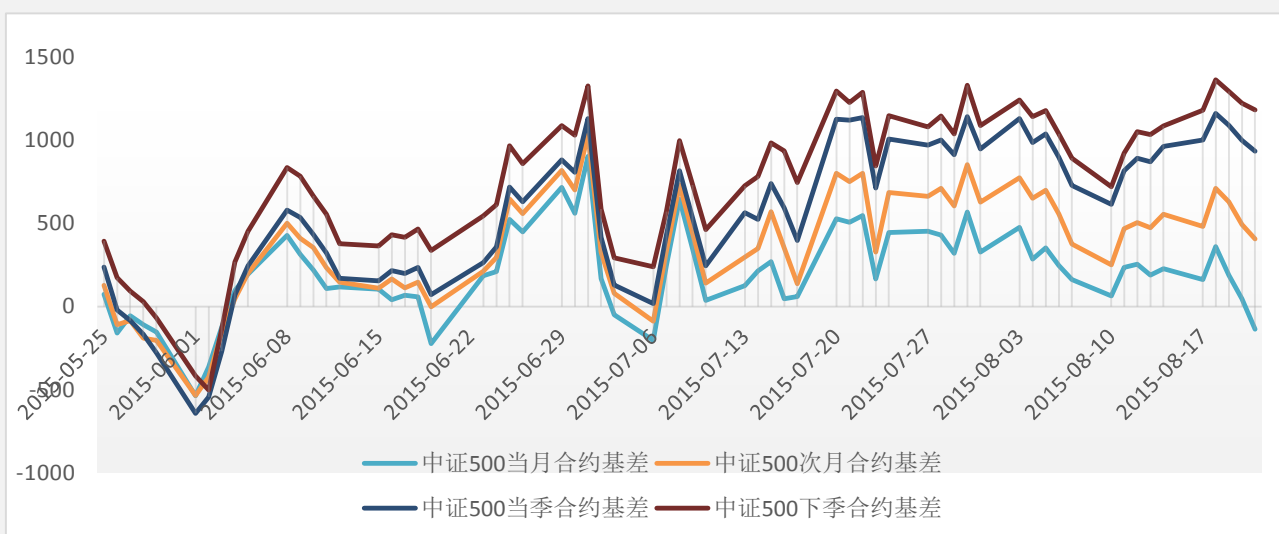
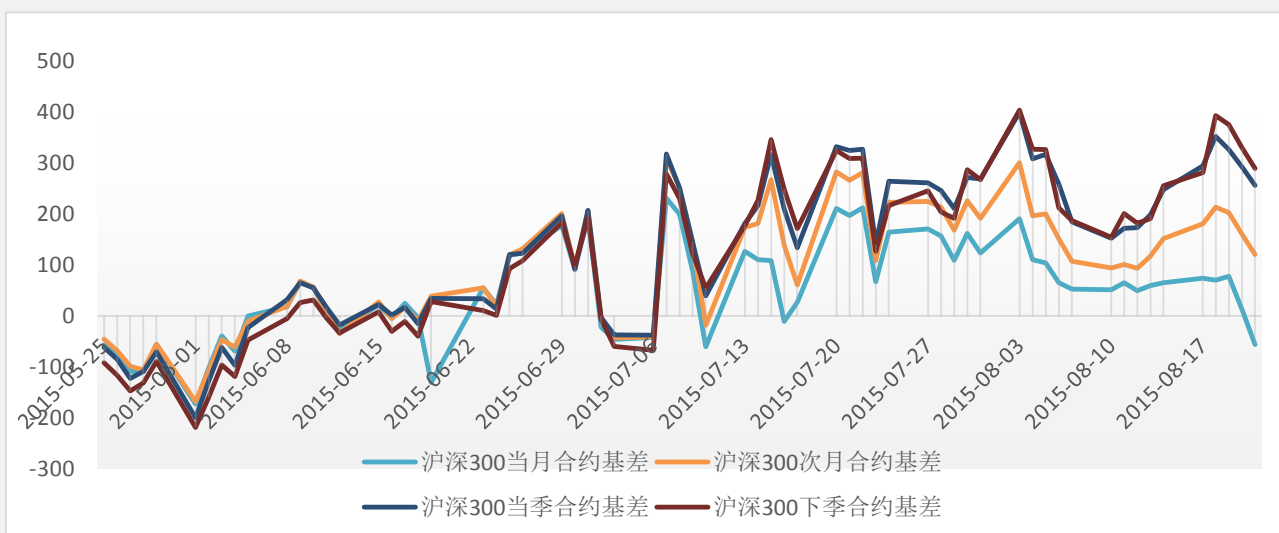
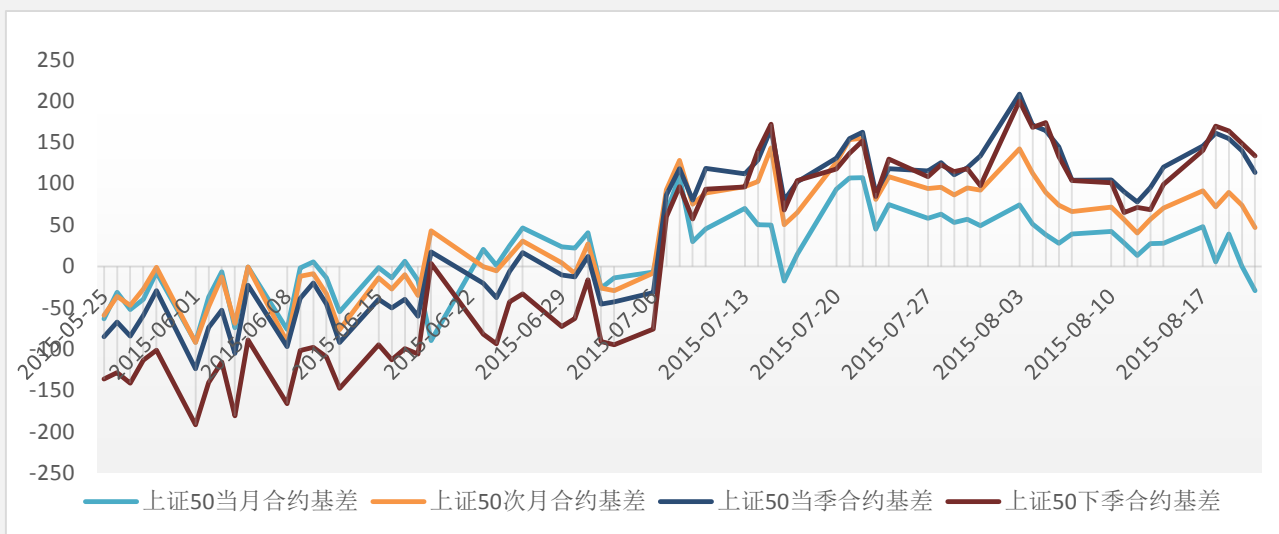
进一步加大对小微企业的税收优惠，所得税减半的年应纳税所得额从 20 万元以内扩大到 30 万元人民币以内。

股指期货关键数据跟踪

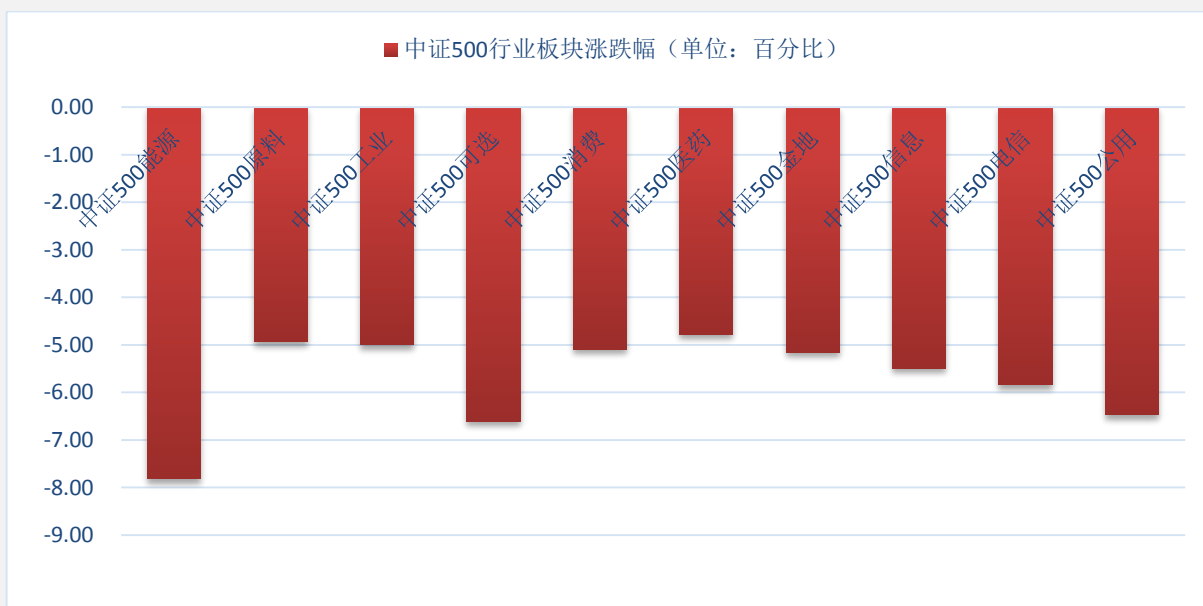
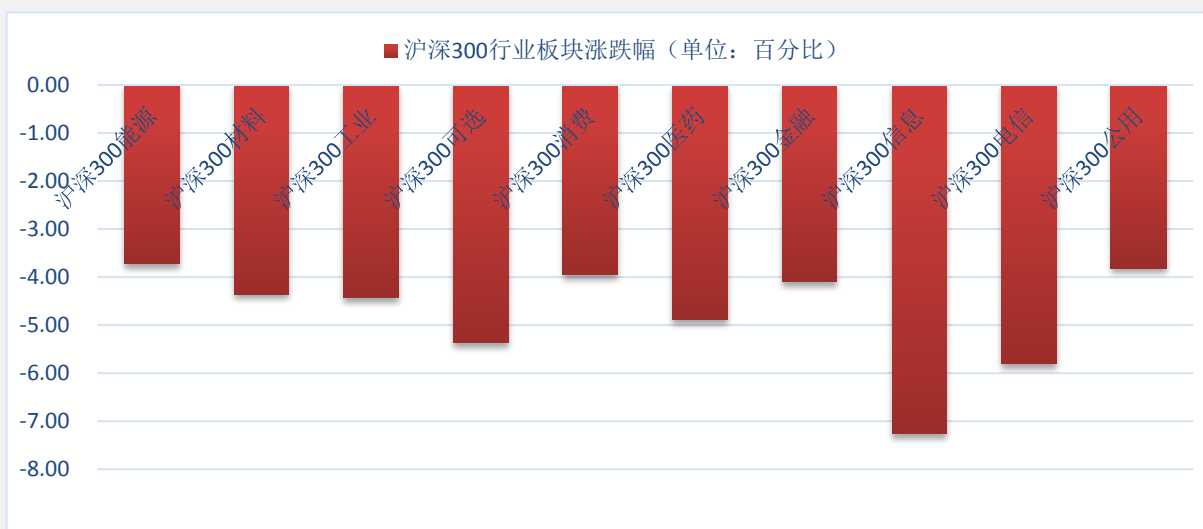
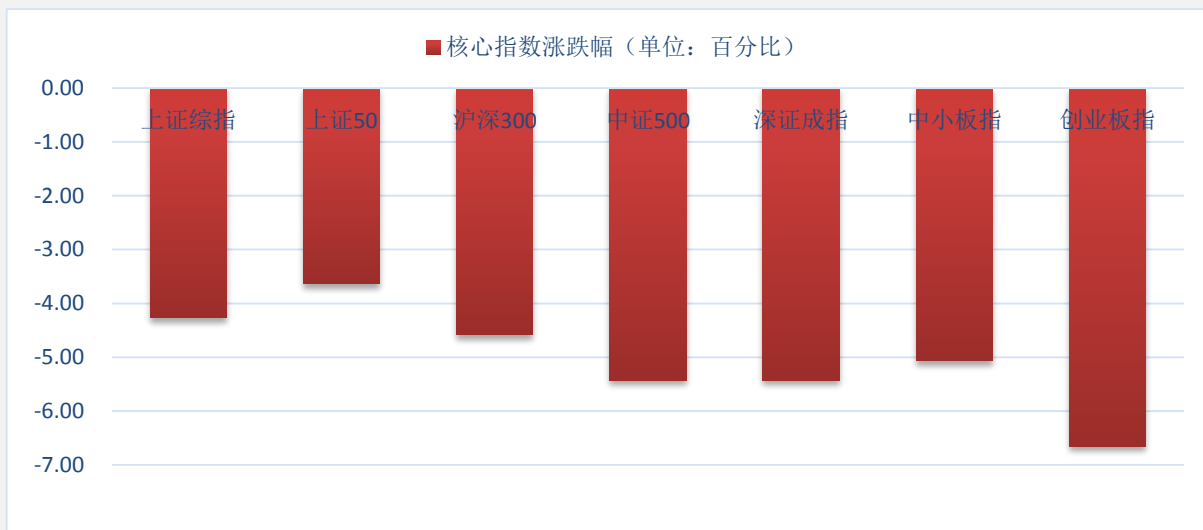
基差监测：



近3个月基差监测：

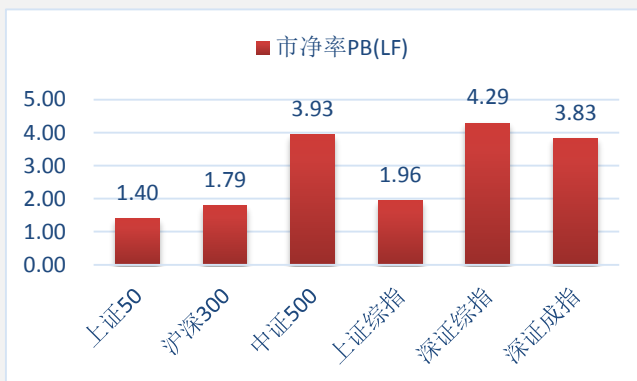
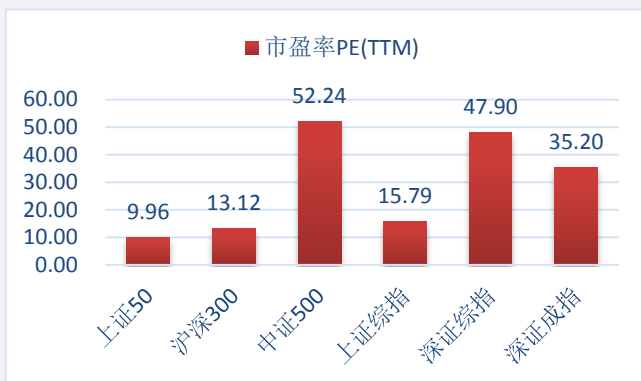


板块涨跌情况:

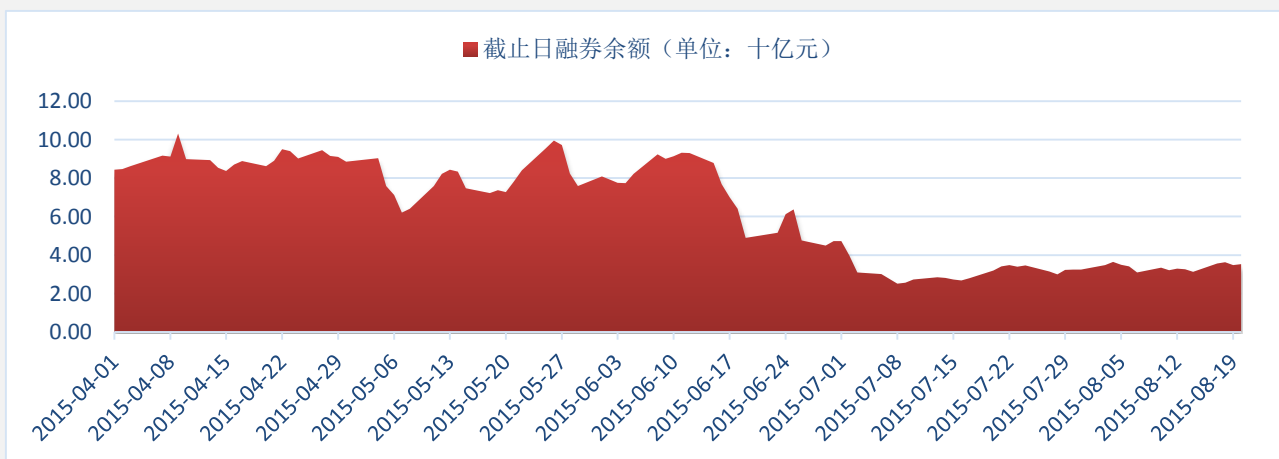
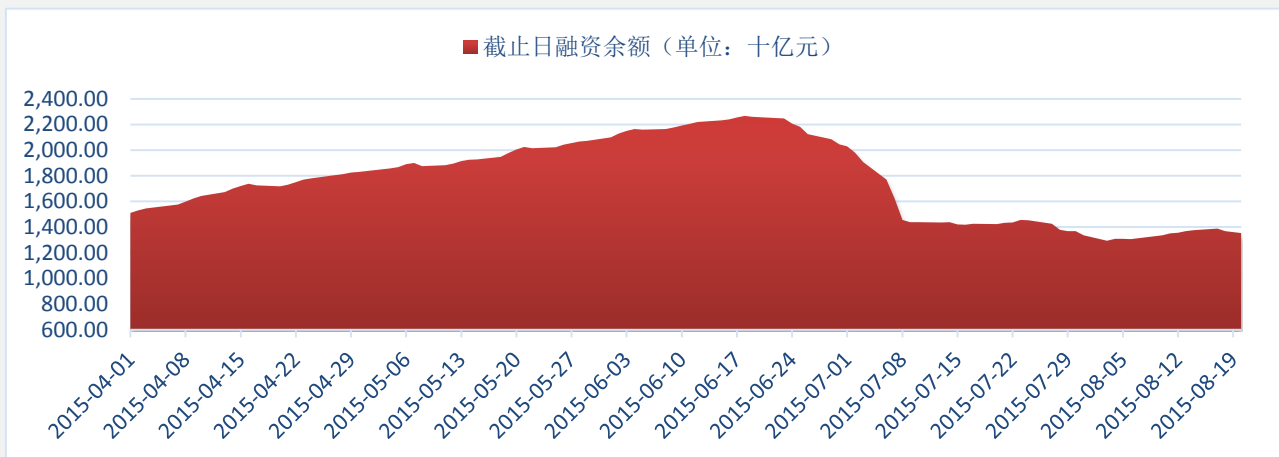


市场市盈率：

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	9.96	13.12	52.24	15.79	47.90	35.20
市净率 PB	1.40	1.79	3.93	1.96	4.29	3.83

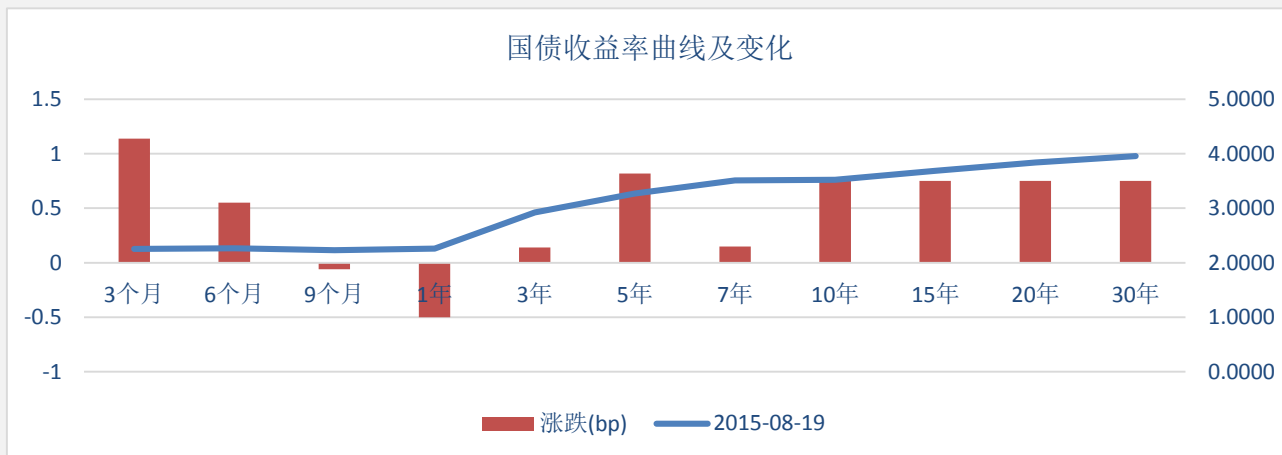


融资融券情况：

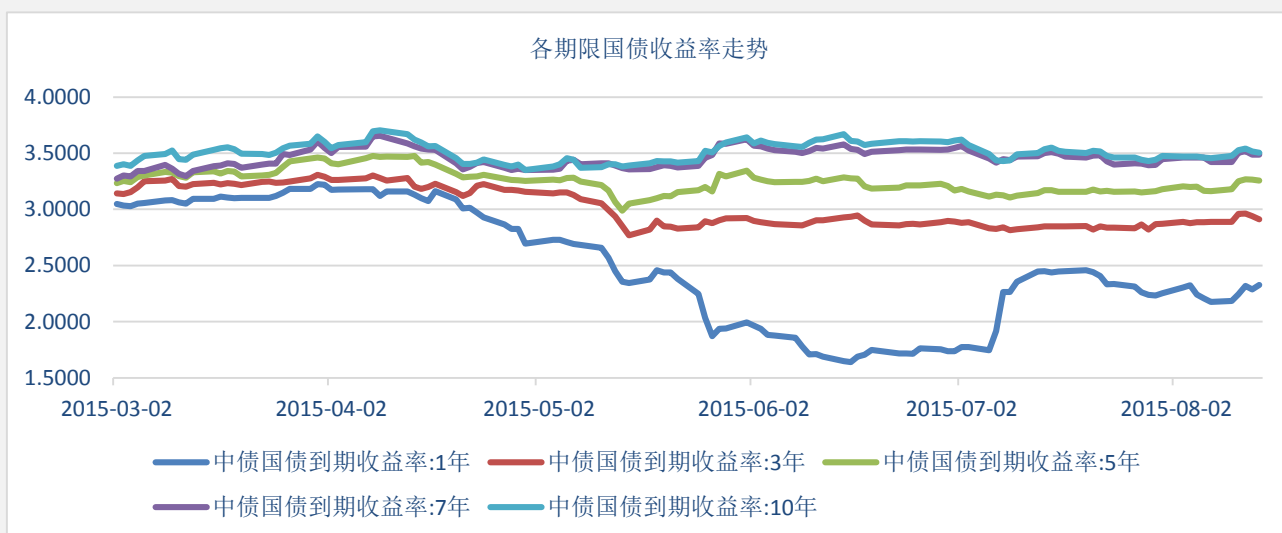


国债期货关键数据跟踪

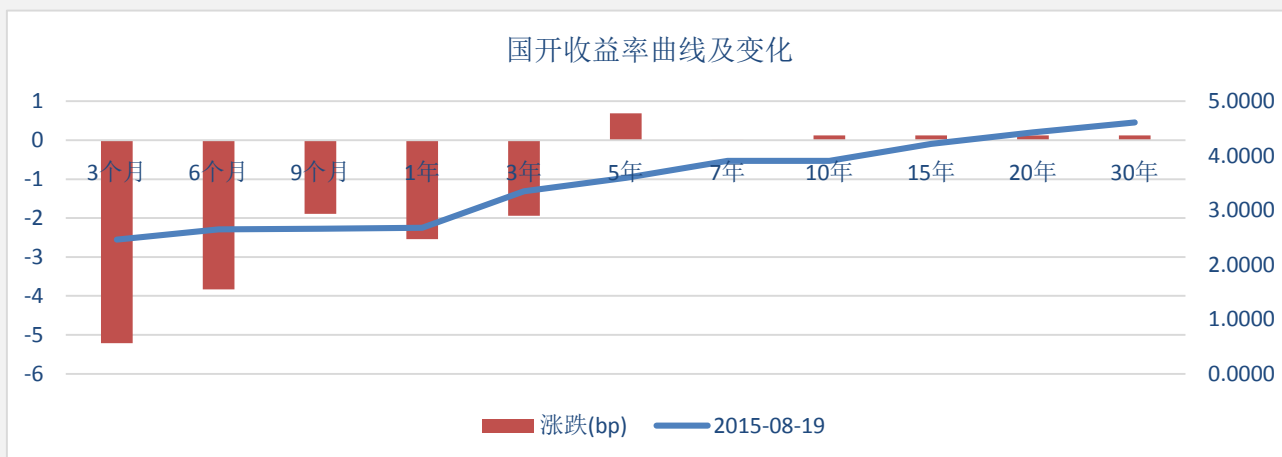
国债收益率曲线及变化情况:



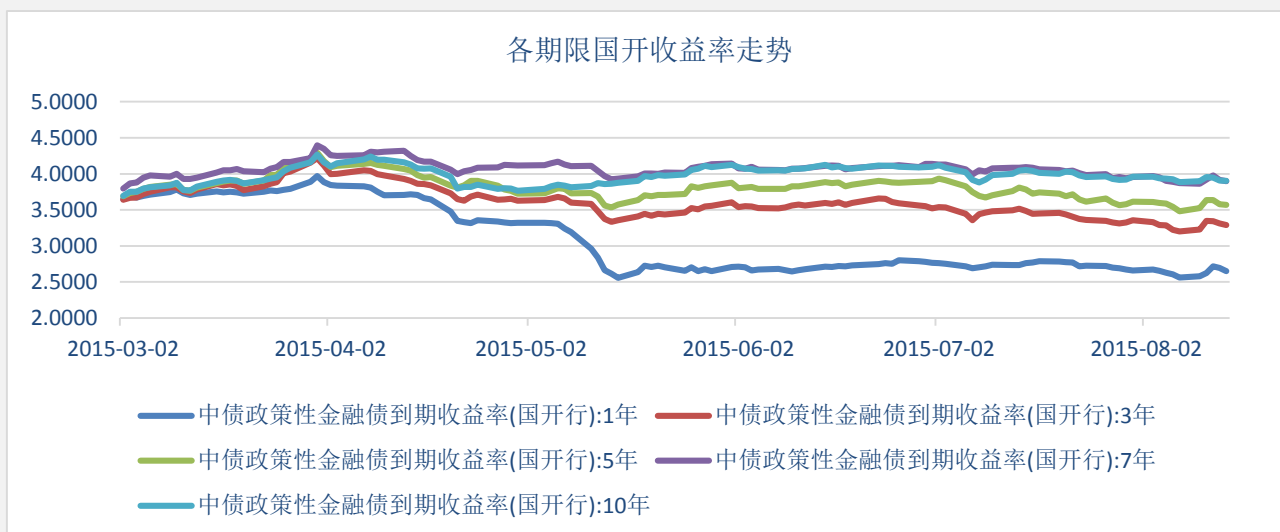
各期限国债收益率走势:



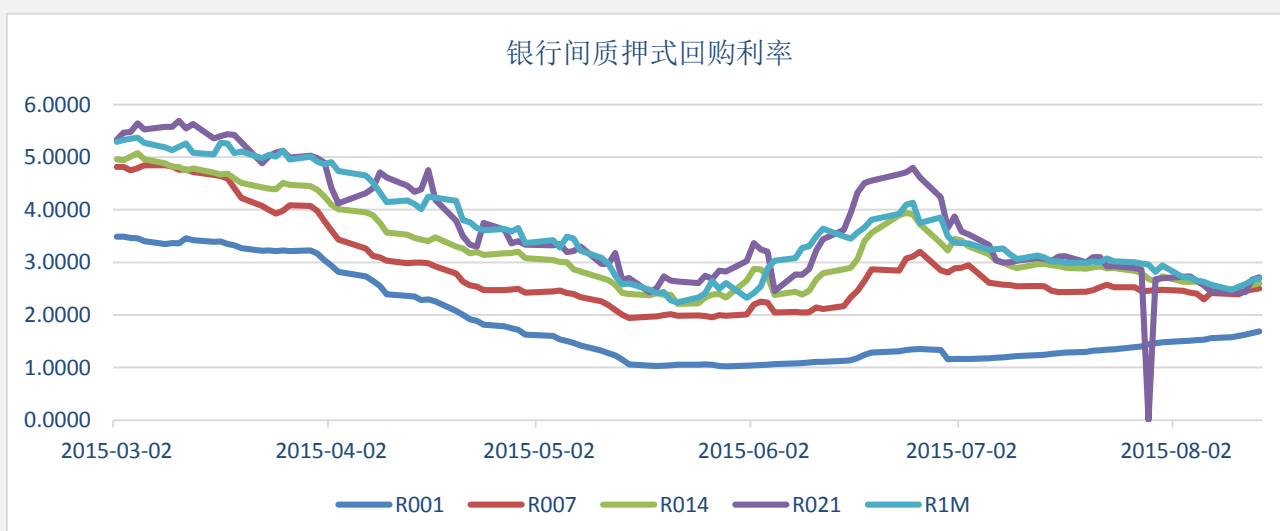
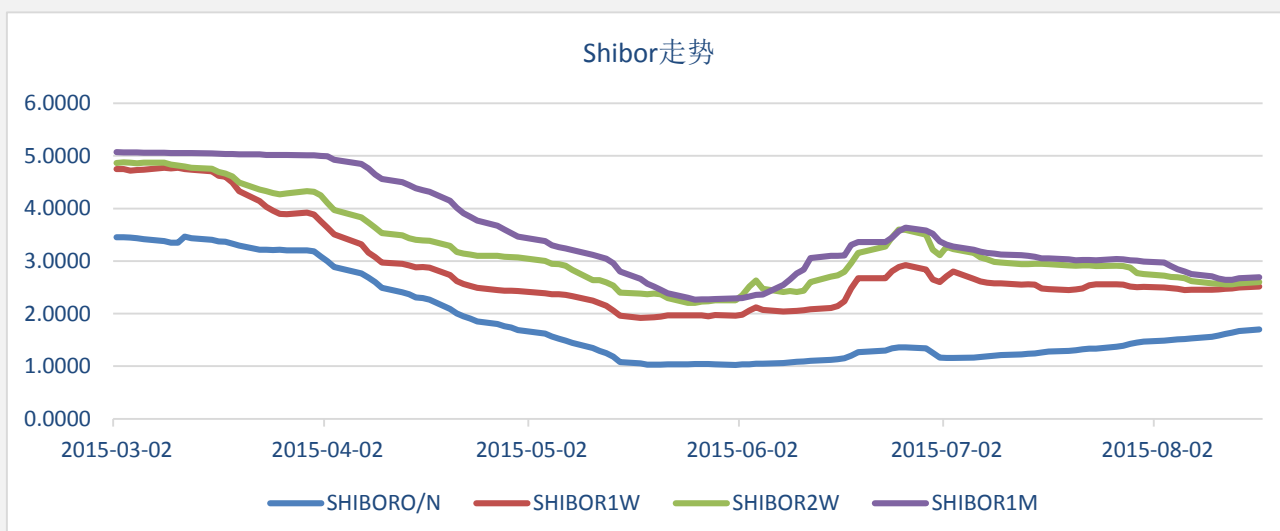
国开收益率曲线及变化情况:



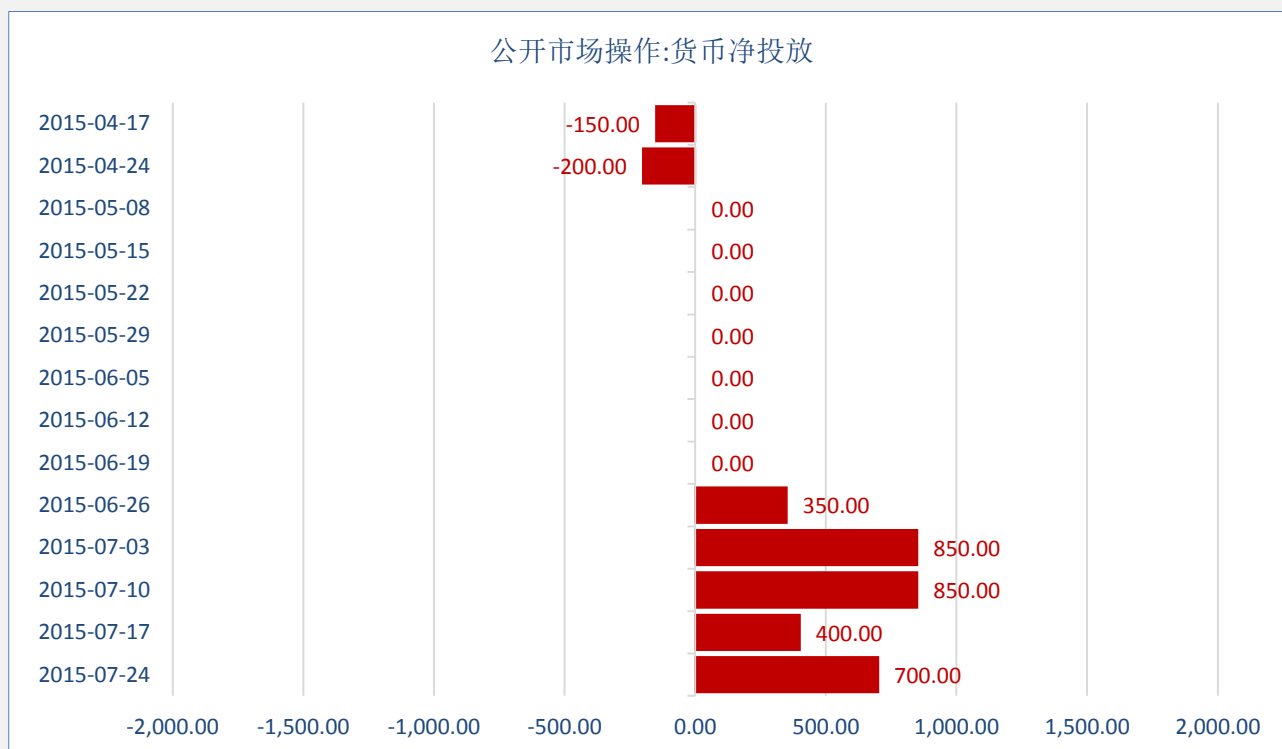
各期限国开利率走势:



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。