

定期报告

金融期货日报

2015年8月25日星期二

期指连续二日跌停，市场或继续下行

行情综述

股指期货三大主力合约连续第二个交易日跌停。三大主力合约早盘纷纷低开，走势震荡，跌幅一度收窄，但午后 IC 率先走低，带动 IF 和 IH 回落，尾盘纷纷跌停。

国债期货走势相对平稳，五年期国债期货主力合约收盘上涨 0.05%，十年期国债期货主力合约收盘上涨 0.05%。



操作建议

股指期货：

上证综指在周一跌破前期低点 3370 后继续加速向下，早盘大幅低开，收盘跌破 3000 整数关口，回吐全年涨幅。从技术上看，有效跌破 3000 区域后，期货端趋势投资者在突破后可能加速入场，由于当前并未出现政府干预的迹象，市场信心短期内仍然偏弱，对于股票资产的偏好较低，具体到分类资产来说，小盘股的泡沫仍然较为严重，而大盘蓝筹当前估值已经具备一定的投资价值，但是在市场趋势向下的背景下，期指走势短期仍然偏弱，建议 IC 维持偏空思路参与。

国债期货：

在股票市场出现连续跌停的情况下，投资者对资金的偏好上升，提振了国债等安全资产的需求，此外，股市动荡也推升了市场的货币政策宽松预期，国债期货建议偏多思路参与。

国都期货研究所

廖鹏程

电话：010-84180311

邮件：

liaopengcheng@guodu.cc

执业证书编号：F0306044

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 1500 亿元 7 天期逆回购操作，规模创 19 个月新高。

另外，公开市场今日有 1200 亿元逆回购到期。

【在岸人民币跌至四年新低】

在岸人民币兑美元（CNY）收盘下跌 0.25%，报 6.4044 元，创逾四年新低，亦为中间价改革以来收盘首破 6.40 元关口。今日人民币成交额增加 3.8%，报 320.25 亿美元。

【上交所融资余额较历史高点几近腰斩】

截至 8 月 24 日，上交所融资余额减少 526.9 亿元至 7959.4 亿元，创逾 5 个月新低，较 6 月创下的历史高点下降 46%。深交所融资余额报 4495.44 亿元，减少 254.8 亿元。沪深合计 12454.87 亿元，减少 781.68 亿元，连续第五天减少。

【外媒：中国暂停直接干预股市 正商讨进一步举措】

外媒援引知情人士表示，中国本周目前为止暂停了在股票市场上的干预，决策者正权衡规模空前的救市措施的利弊，及下一步举措。部分领导人认为股市规模相较于整个经济体太小，不足以导致危机。同时也认为救市措施成本太高。支持救市一方认为市场崩盘可能导致危机，因为银行理财产品流入股市资金可能蒙受损失。

【中国发改委：应全面、客观地分析和认识运行数据出现的变化。】

从工业生产领域看，工业增速的回落主要是由于汽车、钢铁等行业下滑造成的。

从工业内部结构看，高技术和消费相关行业仍保持较快增长。

8 月份以来发电量也保持增长。8 月中、上旬，调度发电量累计同比增速近 4%。

【财新：证监会已经放弃唯指数论】

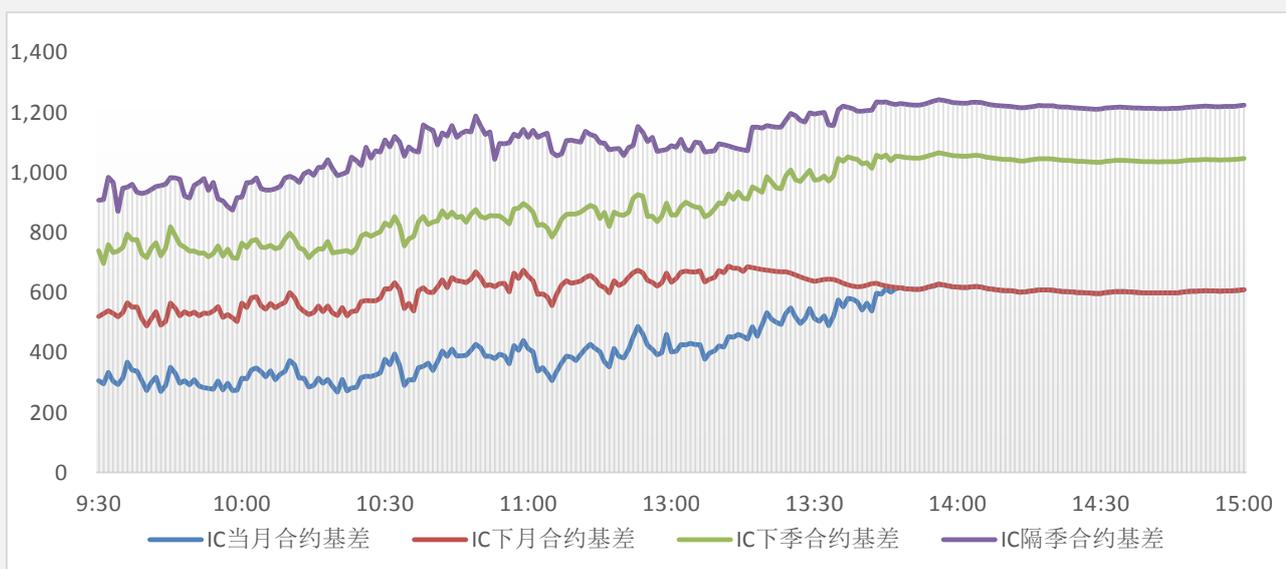
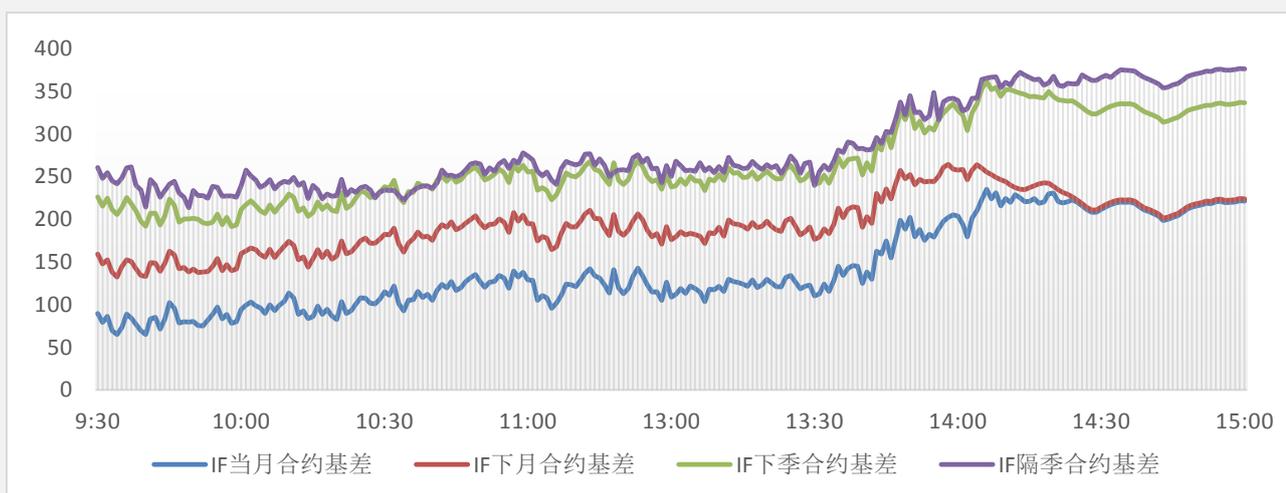
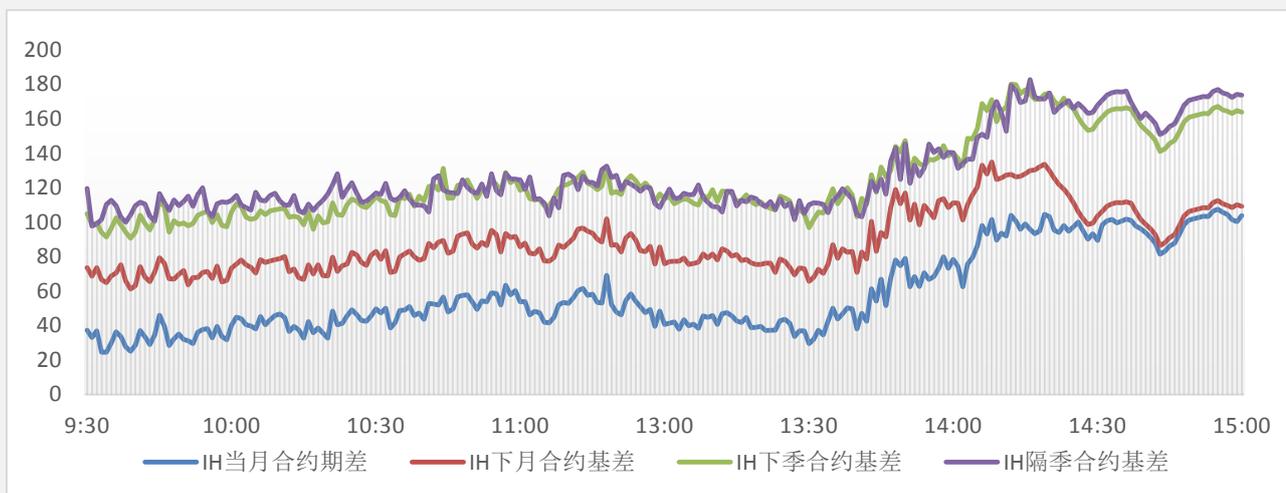
据财新报道，之前股市暴跌，证监会相关数据监管部门要加班等候领导批示，但是 8 月 24 日上证大跌 8.49%，创八年来最大单日跌幅，证监会相关部门反而不用加班，表现极为淡然。不干预市场涨跌将成为证监会的新常态。“从目前来看，证监会已经放弃唯指数论。”

【巴克莱：人民币政策变动不会在近期内改变港元钉住机制】

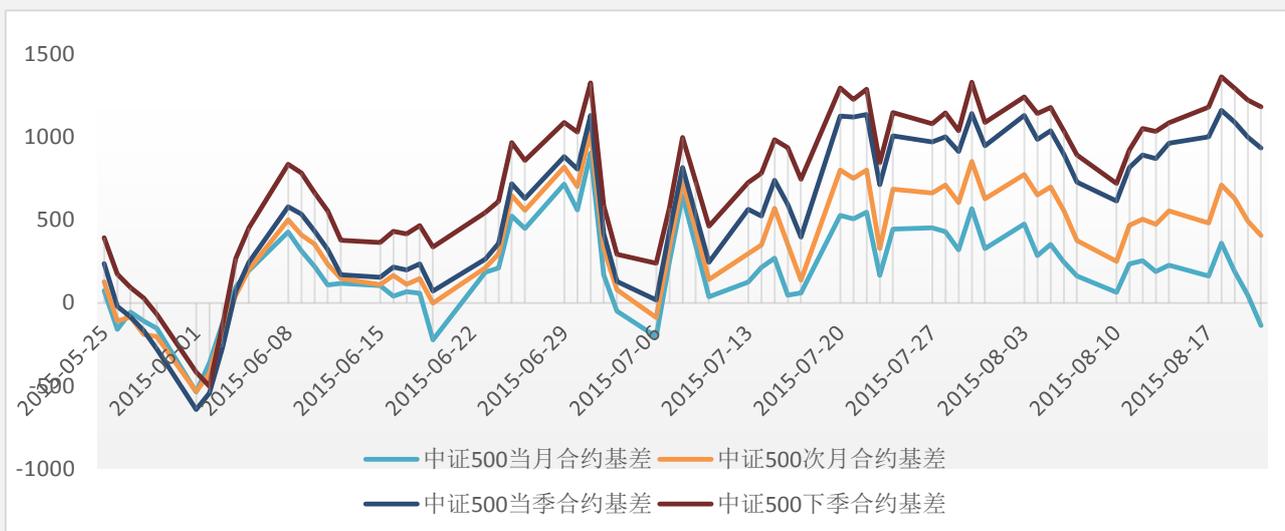
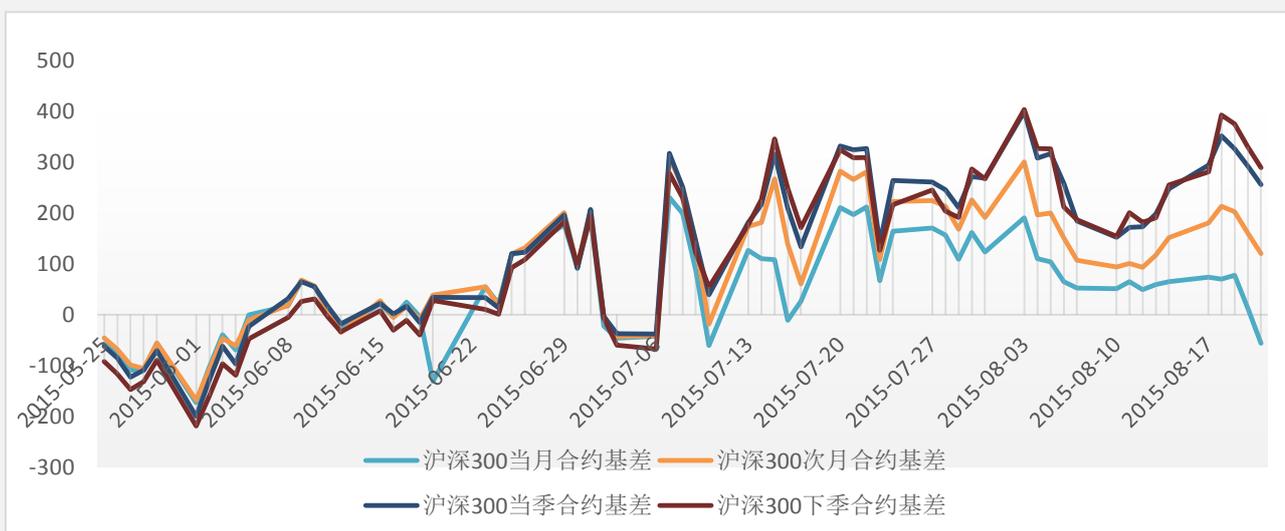
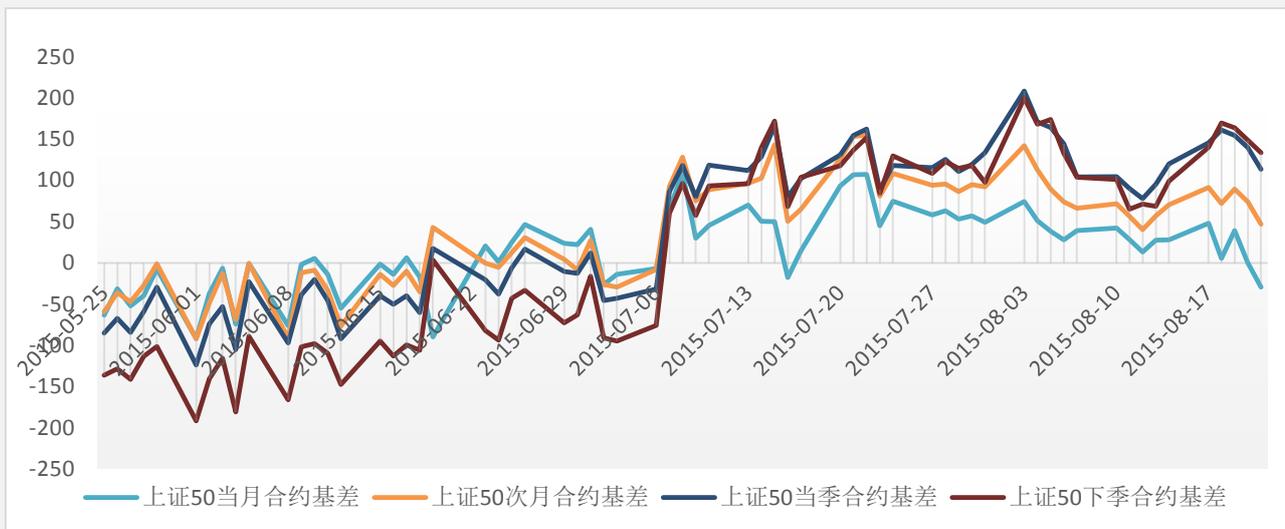
巴克莱在报告中表示，中国近期外汇政策变动，不会导致港元近期改为钉住人民币，不过随着中国推进资本账户开放，条件已经变得更加成熟。

股指期货关键数据跟踪

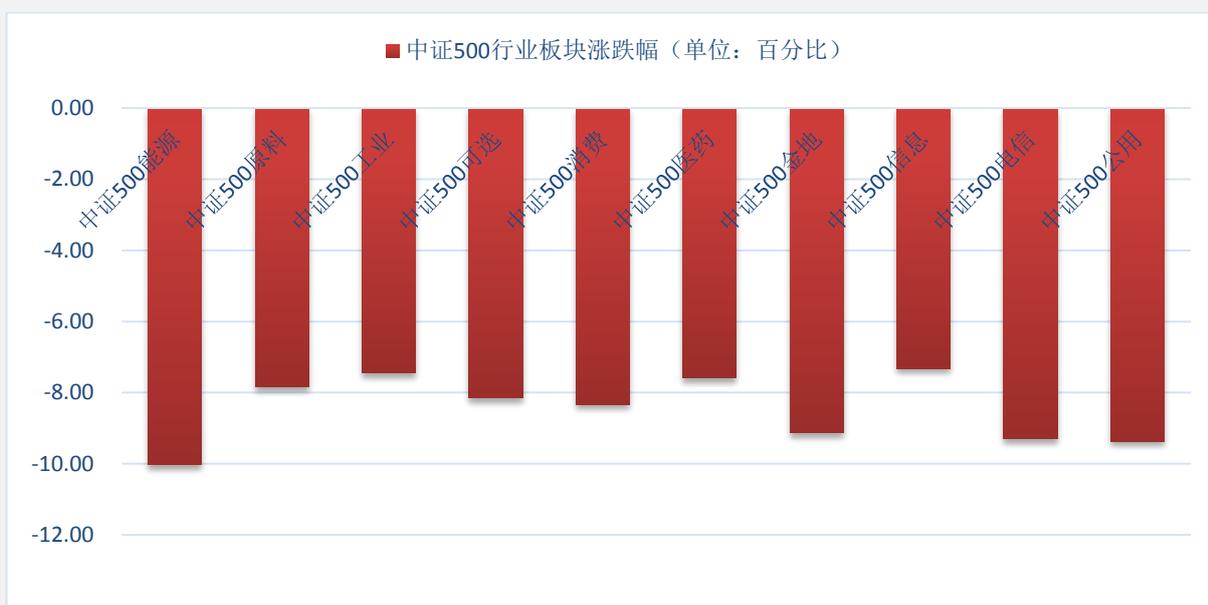
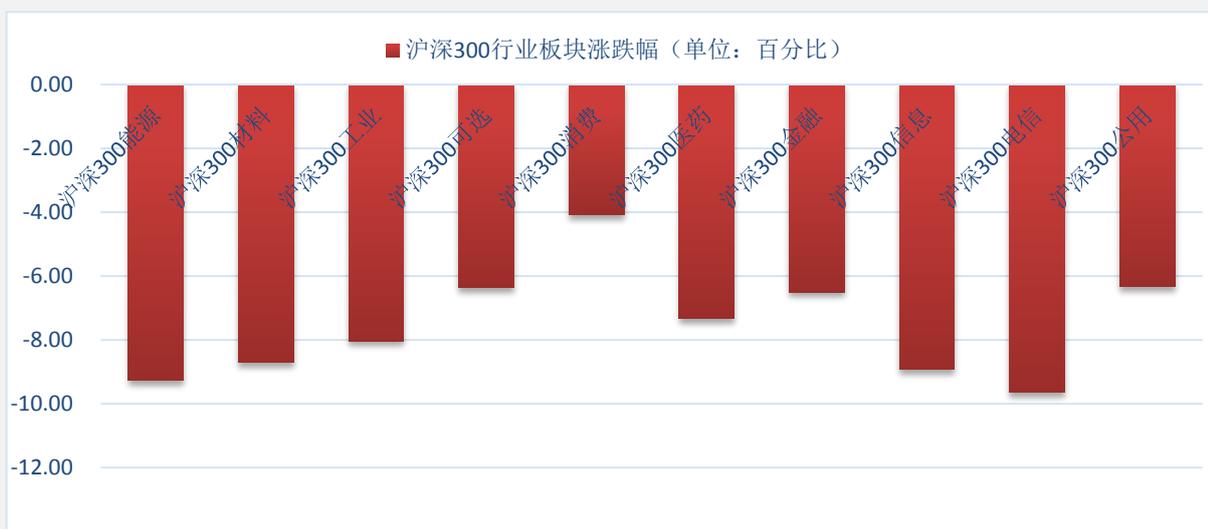
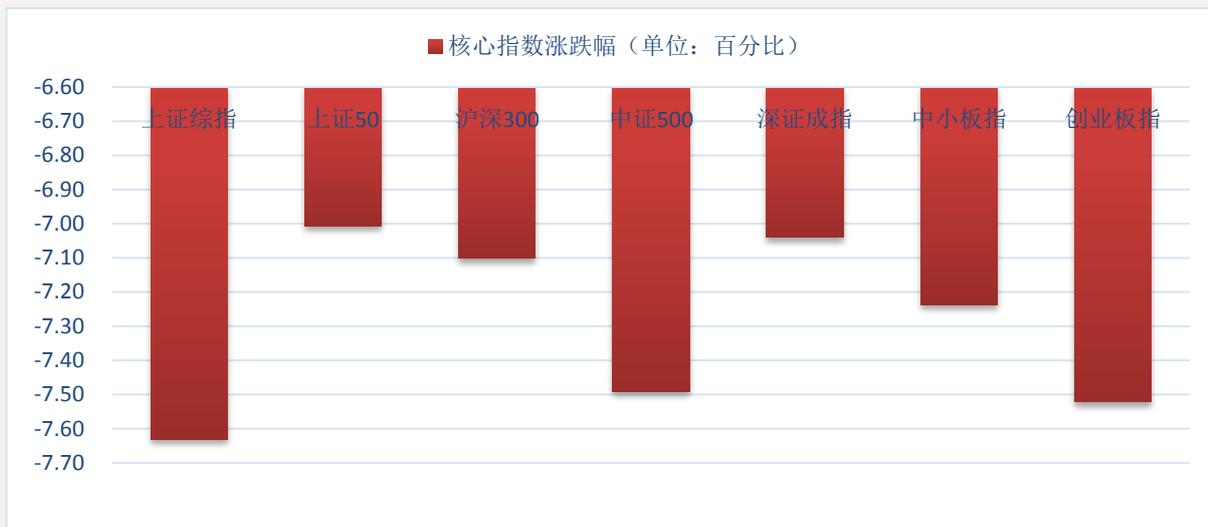
基差监测：



近3个月基差监测：

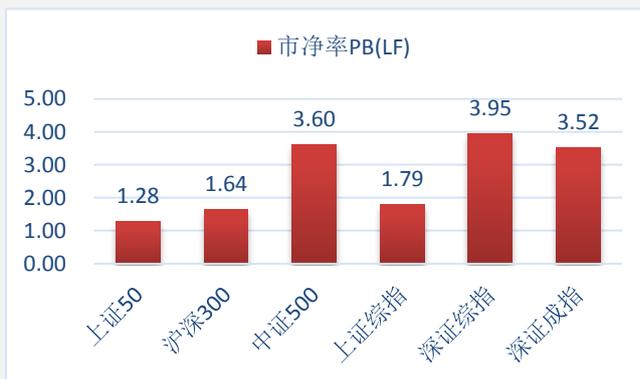


板块涨跌情况：

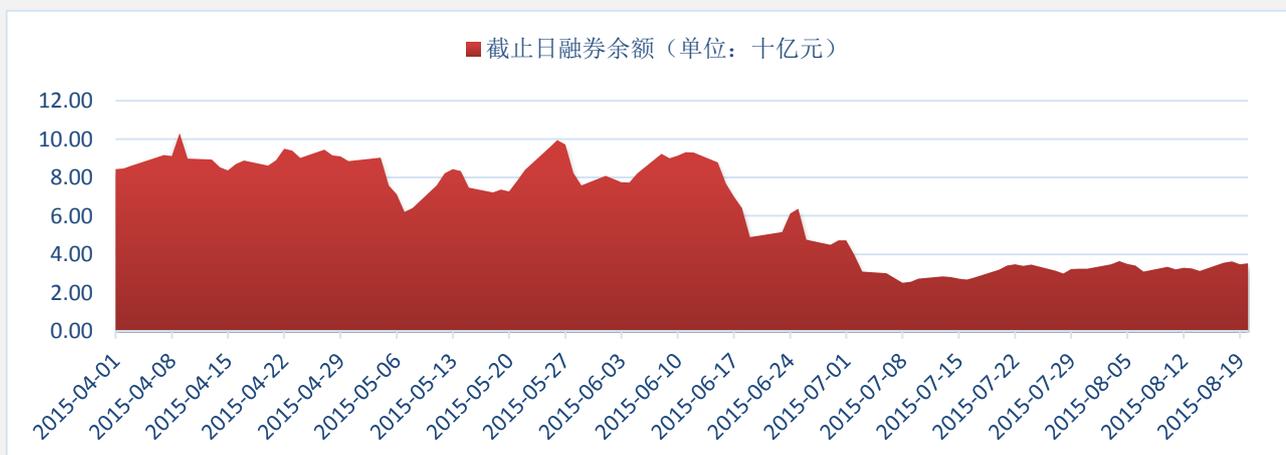


市场市盈率：

| 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 | 9.10 | 11.95 | 47.79 | 14.43 | 44.03 | 32.22 |
| 市净率 PB | 1.28 | 1.64 | 3.60 | 1.79 | 3.95 | 3.52 |

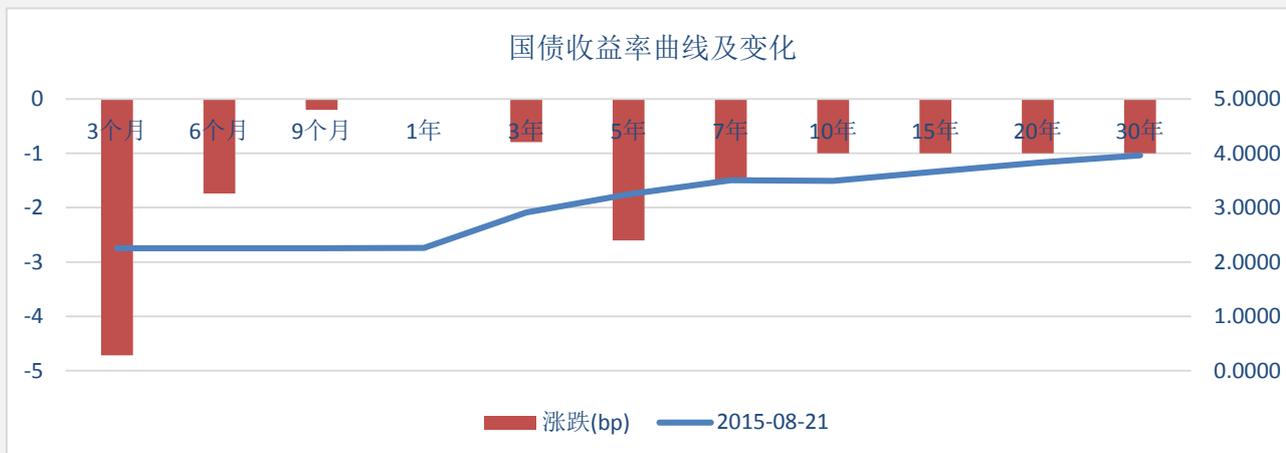


融资融券情况：

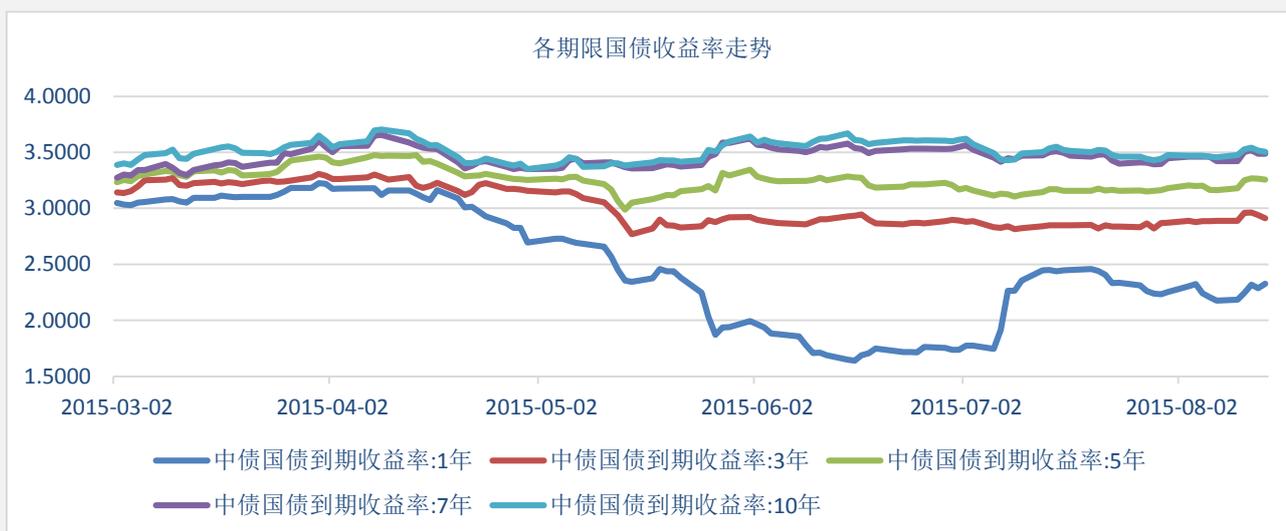


国债期货关键数据跟踪

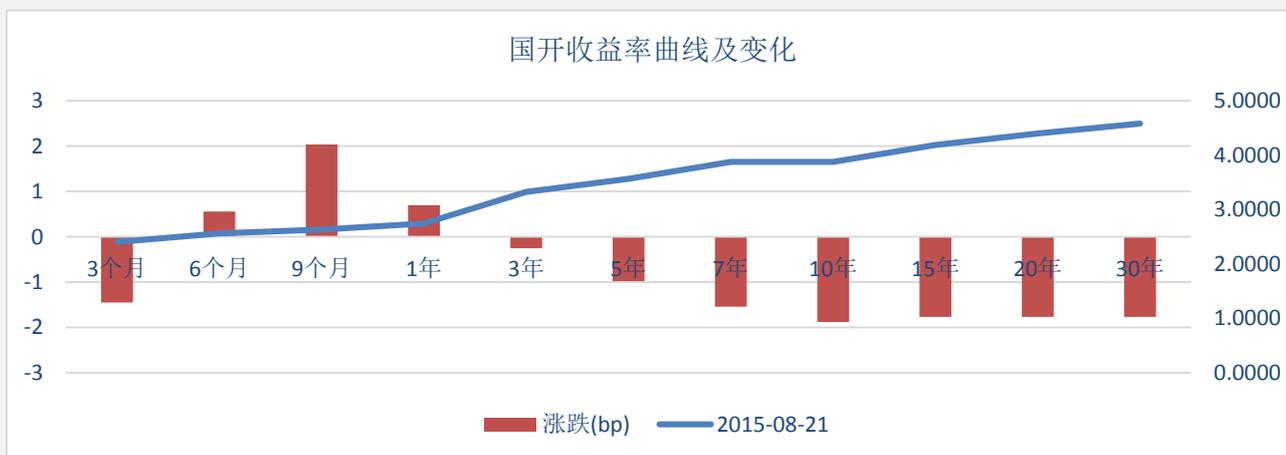
国债收益率曲线及变化情况:



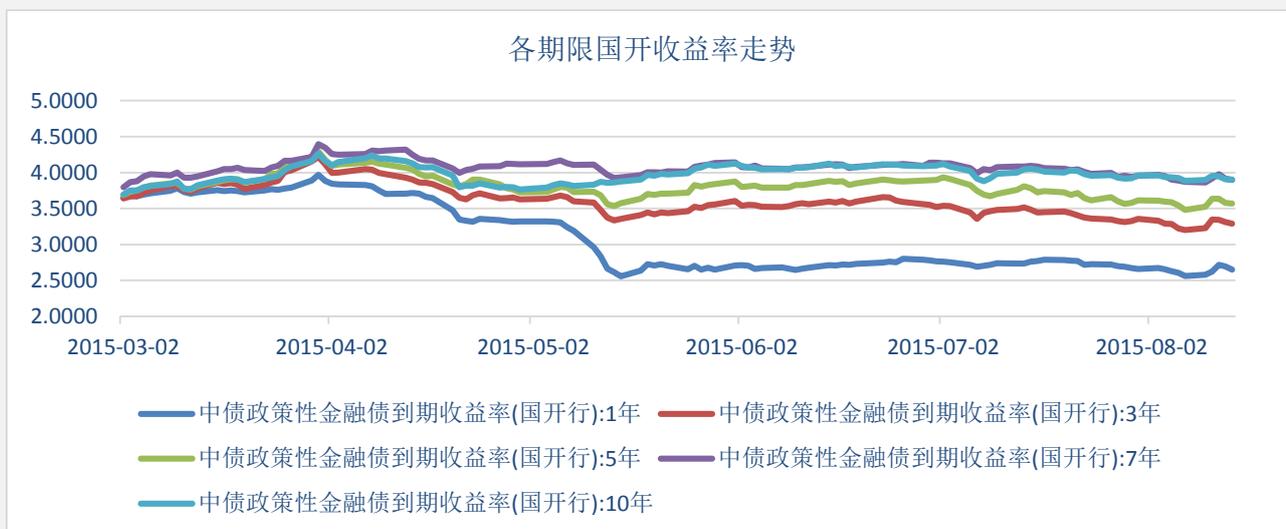
各期限国债收益率走势:



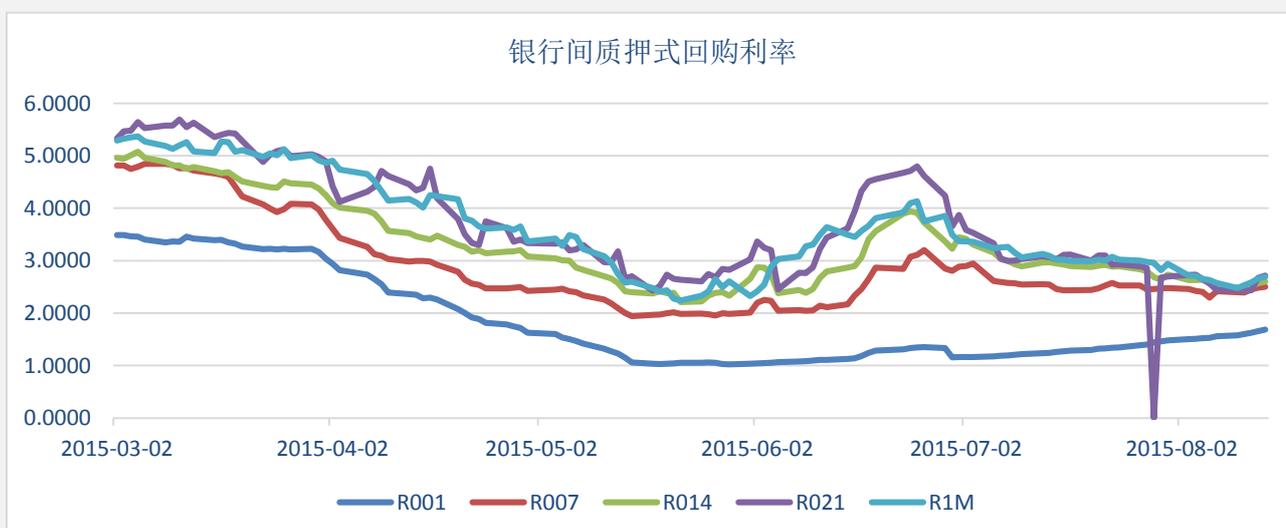
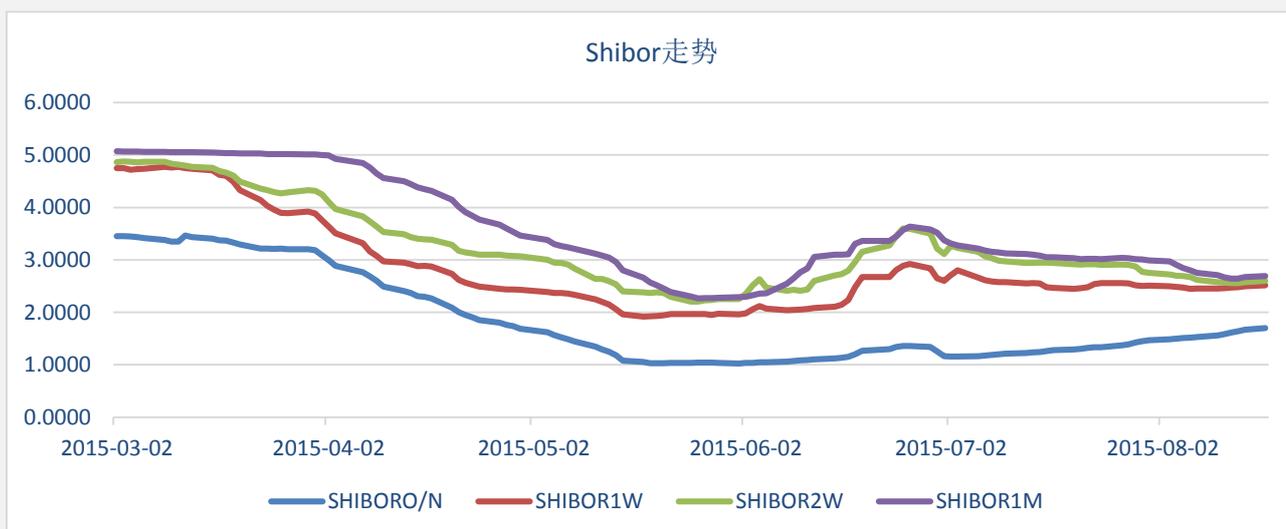
国开收益率曲线及变化情况:



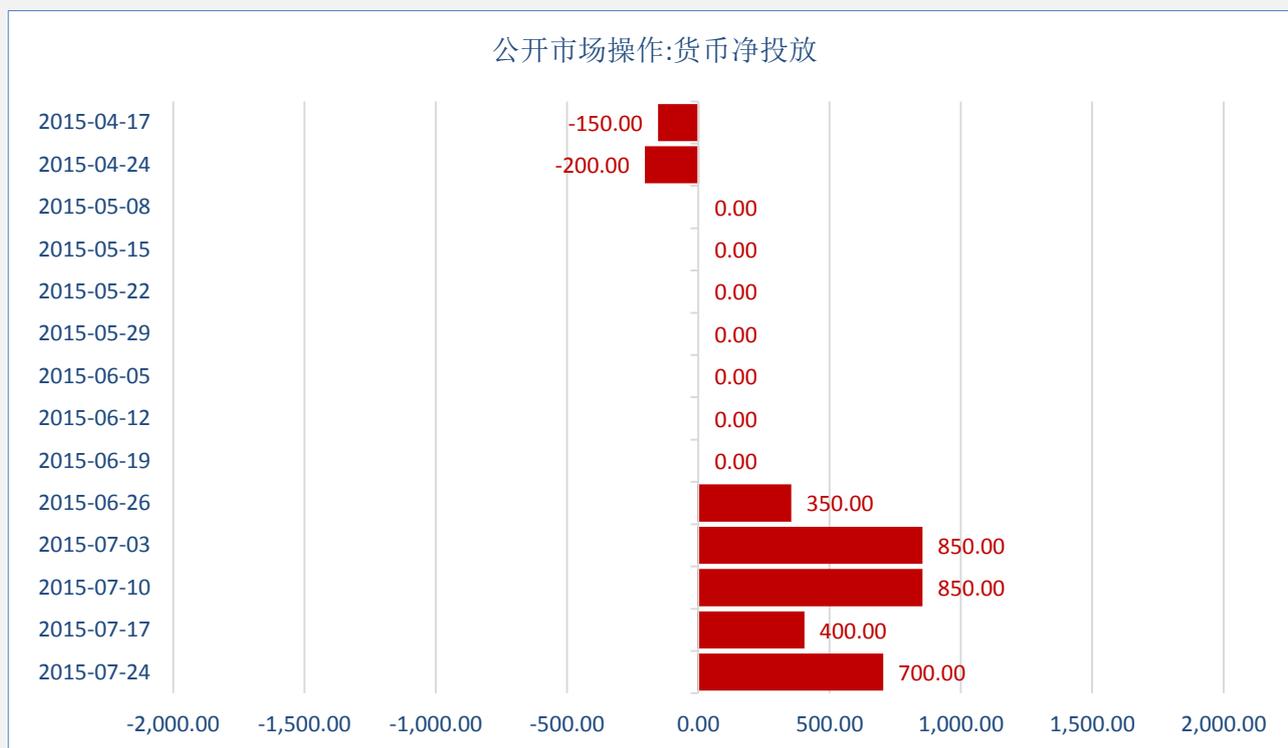
各期限国开利率走势:



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。