

定期报告

股指期货日报

2015年8月28日星期五

增量资金预期推动市场大幅反弹



行情综述

市场今日整体表现偏强，中证500股指期货波动剧烈，尾盘以涨停收盘，而沪深300和上证50股指期货主力合约涨幅分别为7.51%和4.55%，持仓均小幅下降。国债期货早盘一度冲高，但随后回落，尾盘小幅收跌，五年期国债期货主力合约收盘下跌0.13%，十年期国债期货主力合约收盘下跌0.07%。

国都期货研究所

操作建议

股指期货：

在全球股市反弹的大背景下，A股市场今日反弹明显，中证500股指期货合约当月和下月合约涨停。市场情绪回升对市场走强有部分的推动作用。在大盘下跌近40%之后，部分个股已经具备投资价值，沪股通之前连续四天净流入也显示了市场增量资金的进入；此外，据财新报道，证金公司再筹资金，额度或达1.4万亿元，这使得市场对于政策托底的预期提升，带动市场信心回升。但是这种基于政策的反弹缺乏持续性，尤其在中小盘个股估值依旧高企的环境下，一旦政策预期落空，这样的反弹后回落也可能更加剧烈，因此对于期指维持偏空看法，因此短期以观望为主，可以尝试遇压力位沽空中证500股指期货。国债期货上面的策略依旧是逢低买入，主要基于后续货币宽松的预期。

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

【经济数据】

中国7月规模以上工业企业利润同比-2.9%，前值-0.3%。

中国1-7月规模以上工业企业利润同比-1%，前值-0.7%。

【央行公开市场】

央行今天开展了600亿元7天期人民币短期流动性调节工具（SL0）操作，中标利率2.35%。

【中金所认定期指合约日内开仓超过100手为异常交易】

中金所将进一步抑制股指期货市场过分投机。1、自8月31日起，对沪深300、中证500、上证50股指期货各合约单日开仓交易量超过100手的，认定是单日开仓交易量较大的异常交易行为，而此前认定标准是600手。2、自8月31日结算时起，将沪深300、中证500、上证50股指期货各合约，非套保持仓的交易保证金全部调整为合约价值的30%。

【财政部：尽快启动地方社保资金入市】

中国财政部副部长余蔚平：将尽快启动地方社保资金的投资入市；中国政府将对地方社保金的投资提供税收优惠待遇；中国将在资金归集后开始养老金投资。

【财新：证金公司再筹资金 额度或达1.4万亿元】

多位银行人士指出，证金公司已向银行再次申请同业拆借，规模可能共计1.4万亿，期限在一年左右。这是证金公司第二次大规模筹集“弹药”。目前证金公司只是向部分银行申请了拆借额度，但财新记者未获知资金的实际到位情况。

【上证报：中国不是全球股市下挫的原因】

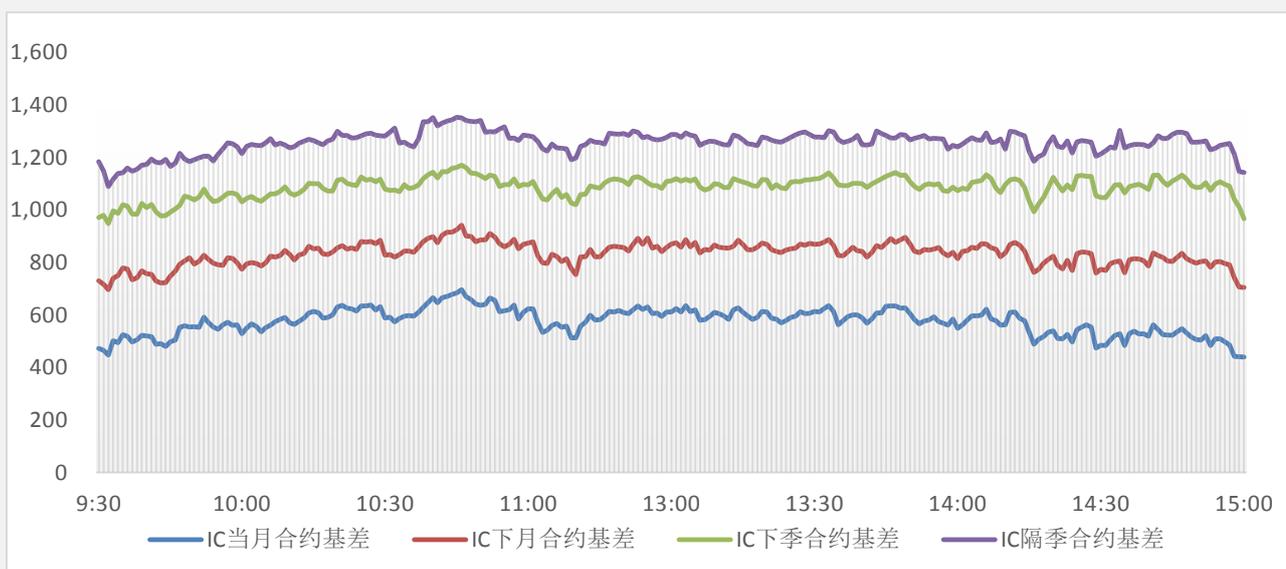
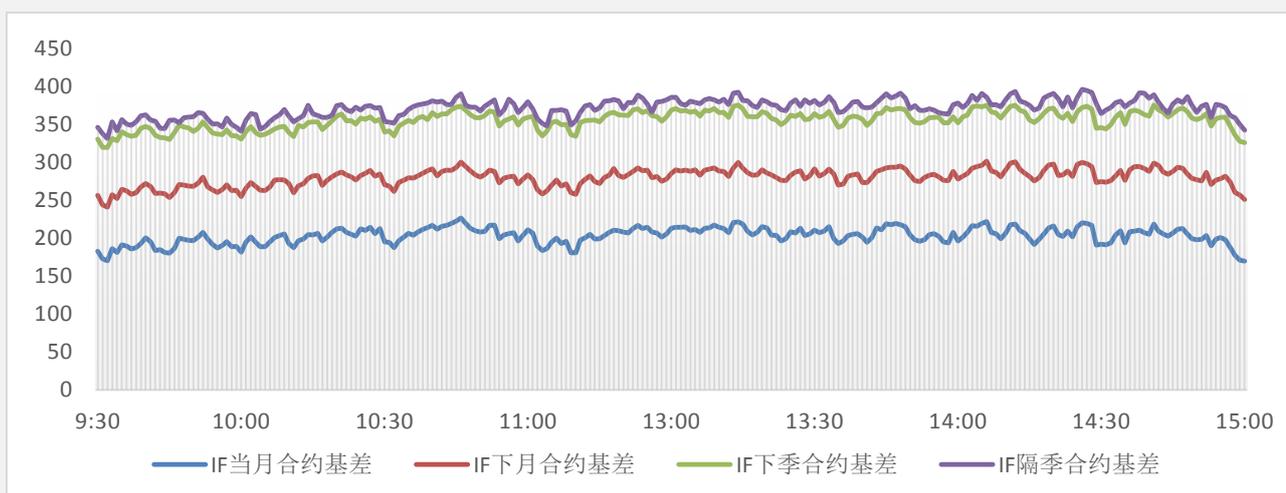
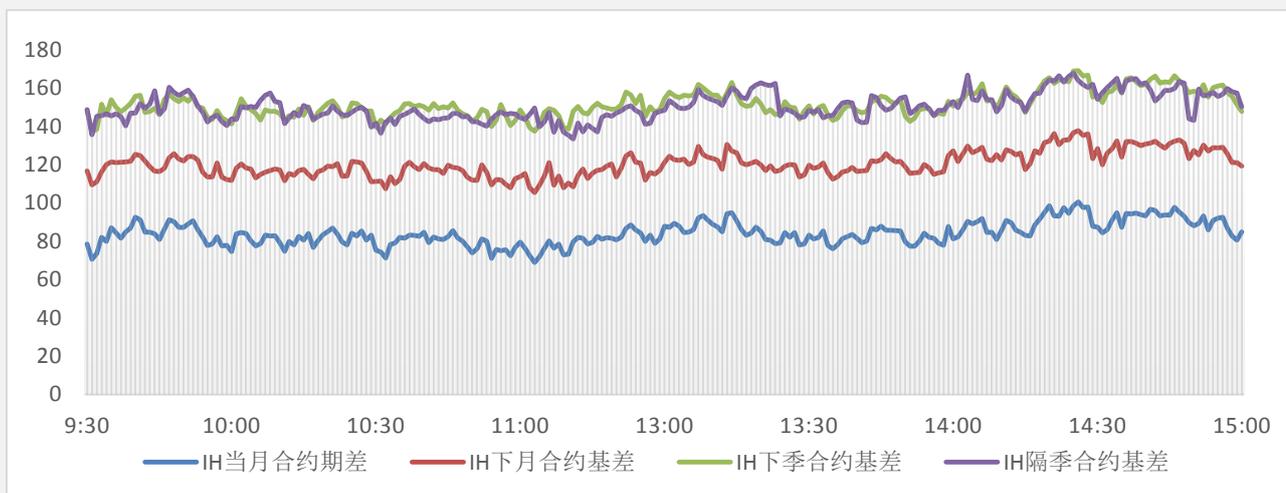
上证报头版评论说，国际社会有人将这轮全球股市大幅下挫的原因归咎于中国，显然过度夸大了中国对国际金融市场的影响力。中国股市下跌是全球股市下跌的一部分，中国股市也受到全球股市动荡的影响。

【银行谨慎开展股权质押】

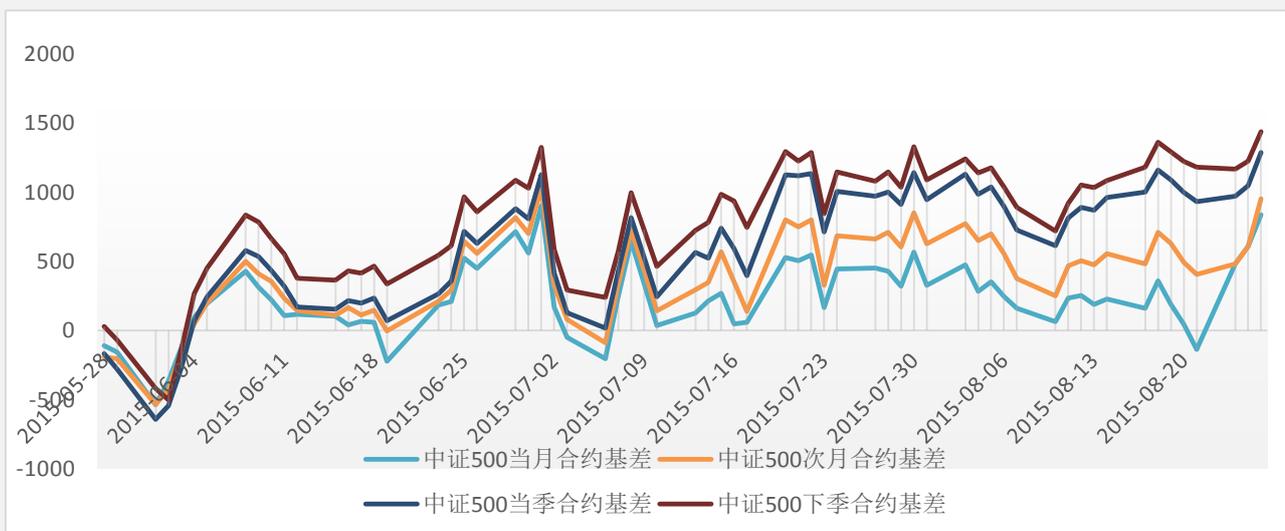
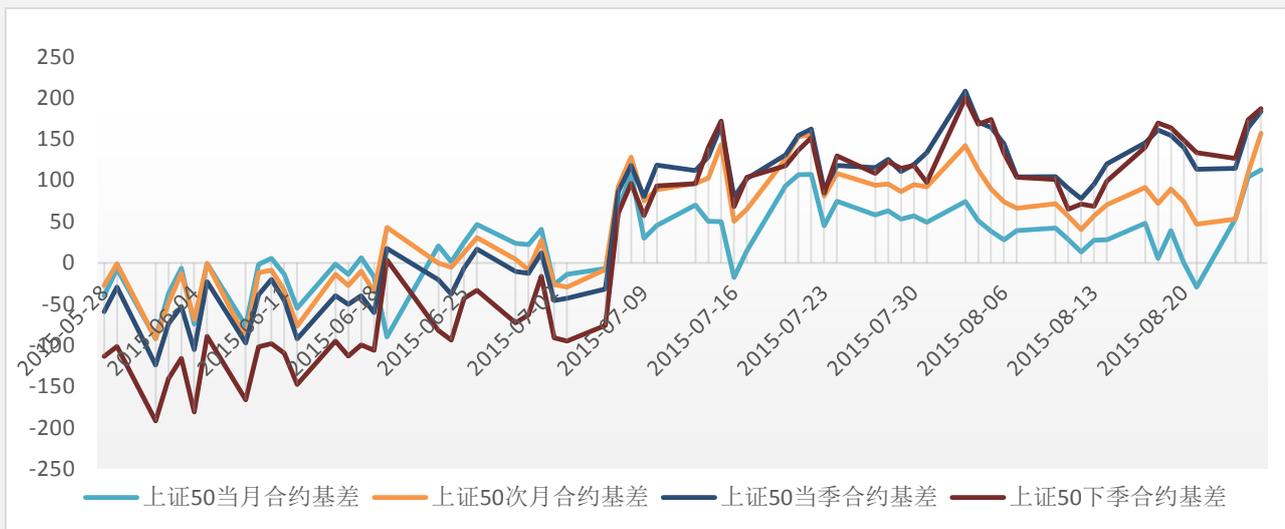
某国有银行支行负责人表示，配资业务完全没有做了，股权质押贷款方面则比较谨慎，创业板坚决不做，现在业务权限收至分行负责，支行不做相关业务；股份制银行、城商行对资本市场业务开放度相对比较高，国有银行则更加谨慎。另有券商人士透露，目前股权质押业务券商基本做不了。

股指期货关键数据跟踪

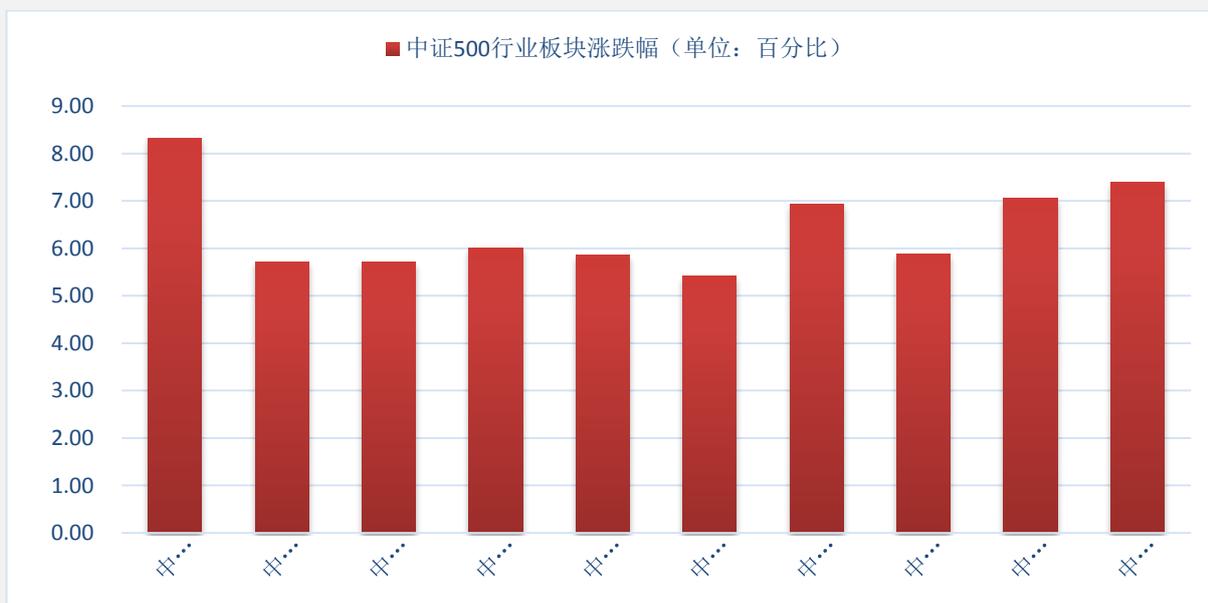
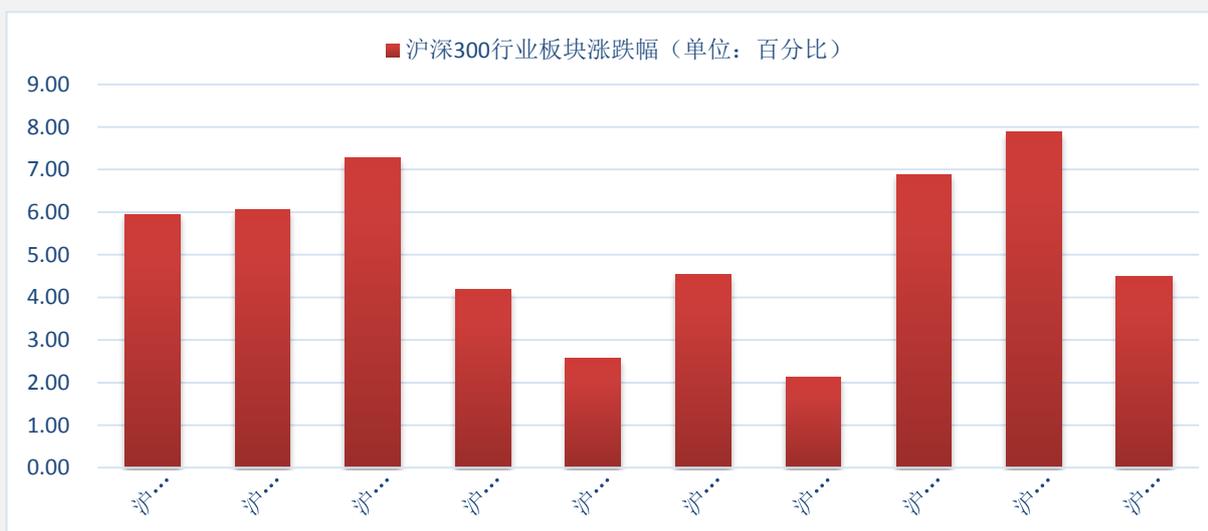
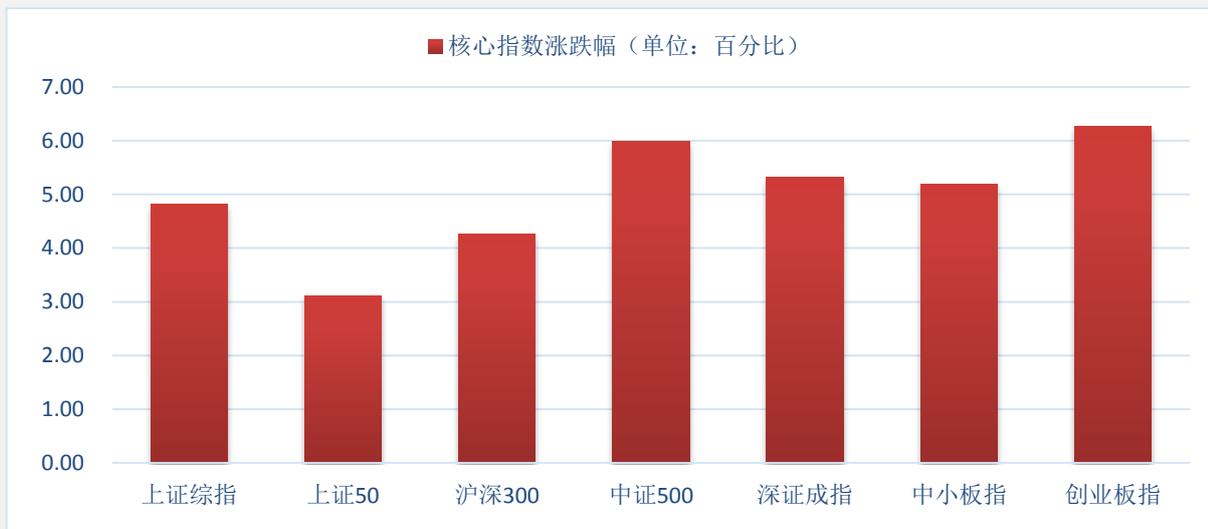
基差监测：



近3个月基差监测：

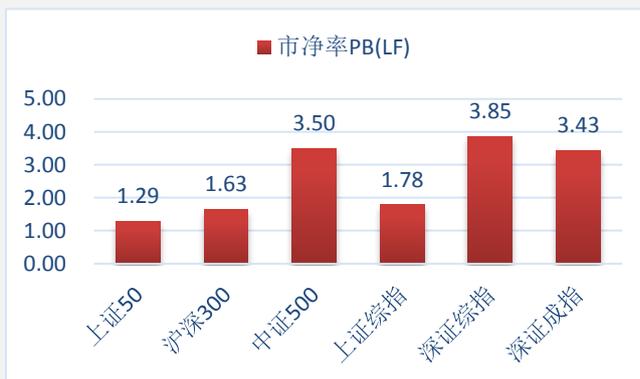


板块涨跌情况:

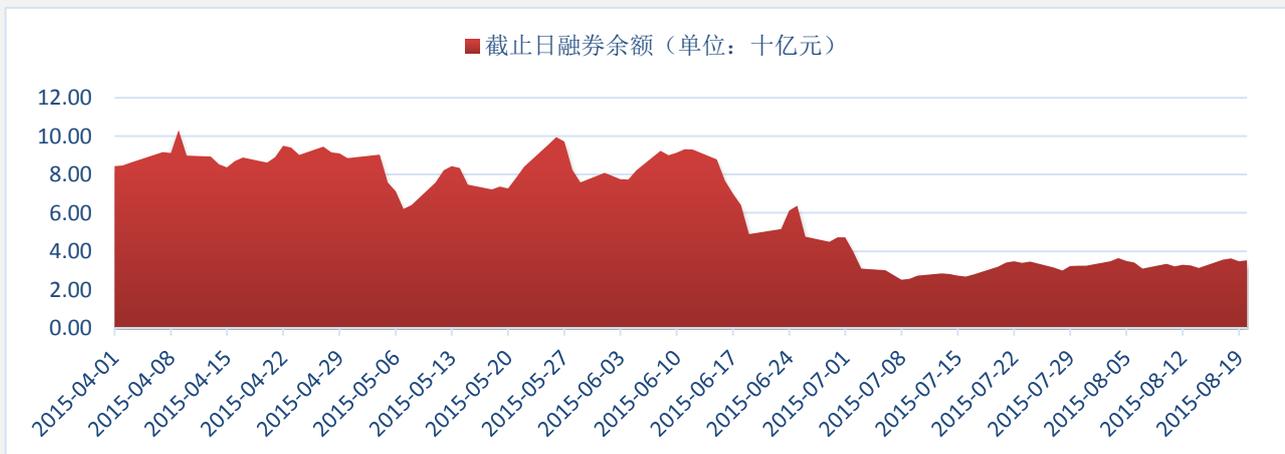
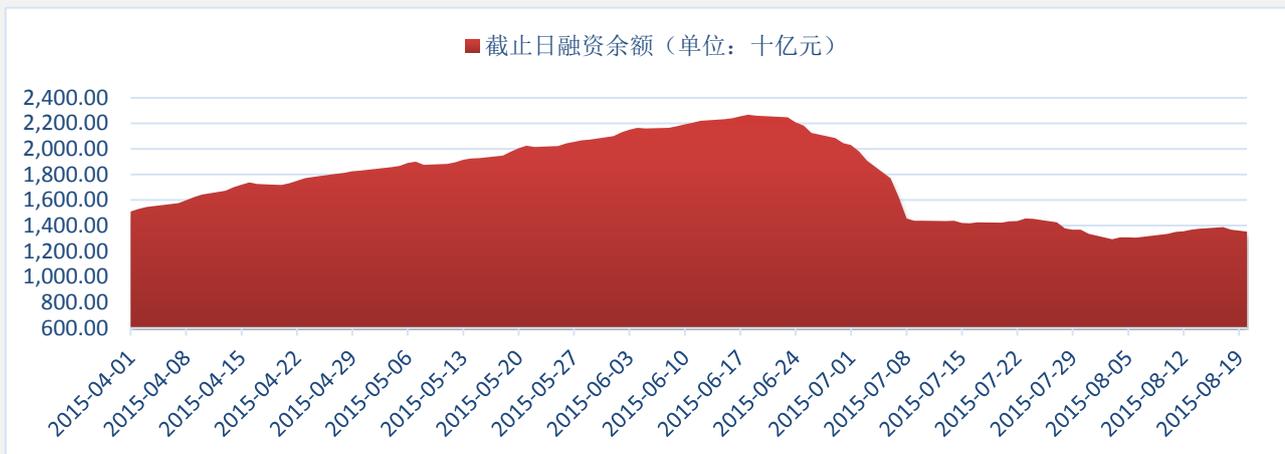


市场市盈率：

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	9.38	12.15	47.30	14.52	43.29	31.69
市净率 PB	1.29	1.63	3.50	1.78	3.85	3.43



融资融券情况：



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。