

定期报告

股指期货日报

2015年8月31日星期一

三期指依然疲弱，或持续低位震荡

行情综述

三期指今日表现依然疲弱，沪深300期指收于3070.2点，跌65.6点，跌幅3.82%，成交量56万，持仓57745，日增仓-9280，基差296点；上证50期指收于2052.8点，跌12.4点，跌幅0.60%，成交量16万，持仓23446，日增仓-1661，基差157点；中证500期指收于5961.4点，跌315.2点，跌幅5.02%，成交量85814，持仓13352，日增仓-1755，基差619点。



操作建议

股指期货：

此前连续三日人民币对美元巨大跌幅使市场产生“趋势性贬值”恐慌，股市动荡、外汇贬值预期加大，资金外流加剧，李克强称将采取定向调控对冲下行风险，央行因加强外汇市场干预导致资金面收紧，或将通过降准补充流动性；中金所进一步抑制股指期货市场过度投机，此举或降低期指波动率，但此轮股市下跌根本原因并非程序化交易，实体经济不振，依然为核心问题。

技术面上，三股指随上周有所反弹，但市场信心相对脆弱，持仓量持续低位运行，并持续大幅贴水，上方压力较大，若无明显放量上涨，近期或持续低位震荡。近期指数间力量转换频繁，建议中长期多IC空IH组合。

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

【境外人民币清算行已受邀申请加入境内的外汇衍生品市场。】

各清算行可根据自身需求向交易中心提出申请，以获得银行间外汇市场衍生品（掉期、远期）会员资格。

【人民币走高】

在岸人民币兑美元开盘后快速走高，现报 6.3801，较上周五收盘涨 84 个点。离岸人民币较上周五纽约时段尾盘涨约 160 点，现报 6.4465。

【央行：改善小微企业融资环境 引导金融机构扩大小微企业信贷投放】

人民银行发布《人民银行：改善小微企业融资环境》的文章表示，鼓励银行业金融机构加大对小微企业支持力度，改善小微企业的融资环境。将继续实施稳健的货币政策，在区间调控的基础上合理实施定向调控。继续完善合意贷款管理机制，积极实施差别化的存款准备金率政策。

【财新：监管层考虑对程序化交易设定规则】

财新获悉，证监会内部已于 7 月下旬开始对国外的程序化交易和高频交易监管进行研究，为制定适合中国市场的相关监管措施做准备。此外，正在修订中的《证券法》和制定中的《期货法》，都对程序化交易进行了规定，要求投资者进行程序化交易前先行报告，规定程序化交易影响或可能影响期货交易场所的系统性安全或正常交易秩序的，期货交易场所可以采取处置措施。

【两市融资余额九连降 降幅明显收窄】

截至 8 月 28 日，上交所融资余额减少 19.05 亿元至 6831.18 亿元，续创去年 12 月以来新低。深交所融资余额报 3891.20 亿元，减少 4.04 亿元。沪深合计 10722.38 亿元，减少 23.08 亿元。

【A 股半年报披露收官 营收合计增速为-1.74%】

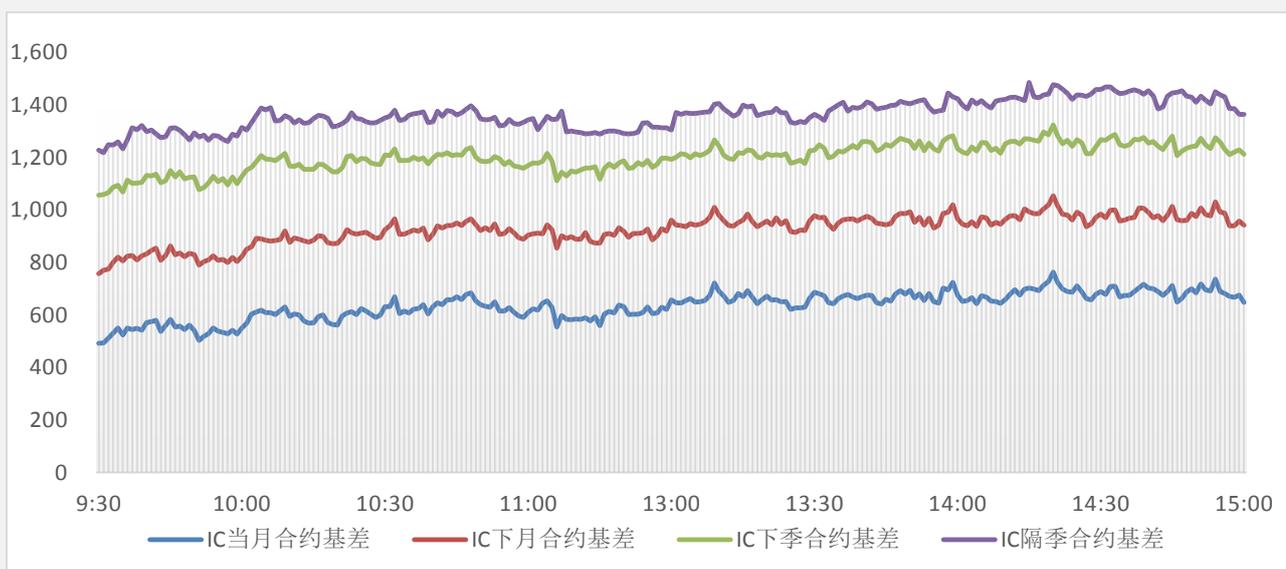
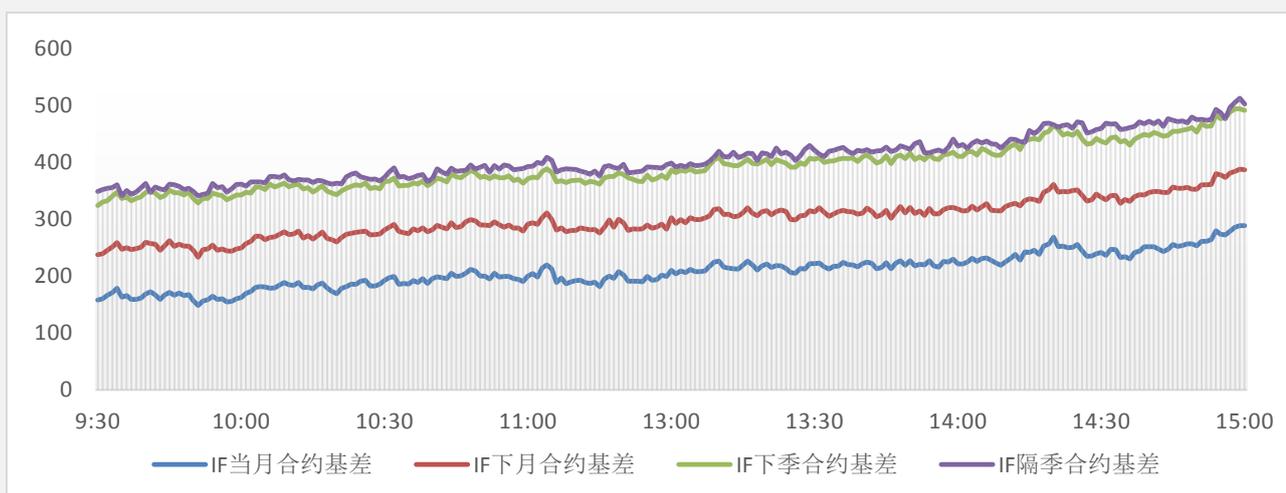
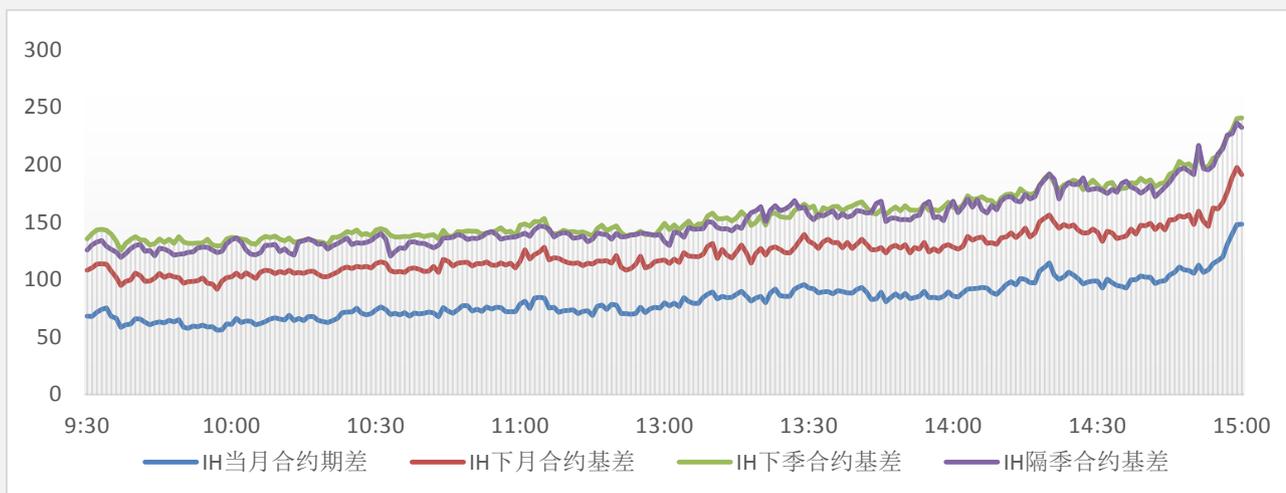
按截至 8 月 30 日已披露半年报业绩的 A 股上市公司情况来看，营业总收入合计增速已变为负值，为-1.74%。向前追溯，这种情况只有在 2009 年半年报时出现过，当时 A 股合计营业总收入曾出现同比-11.90%的负增长。

【中国股市资金流出量创历史新高 基金低配中国】

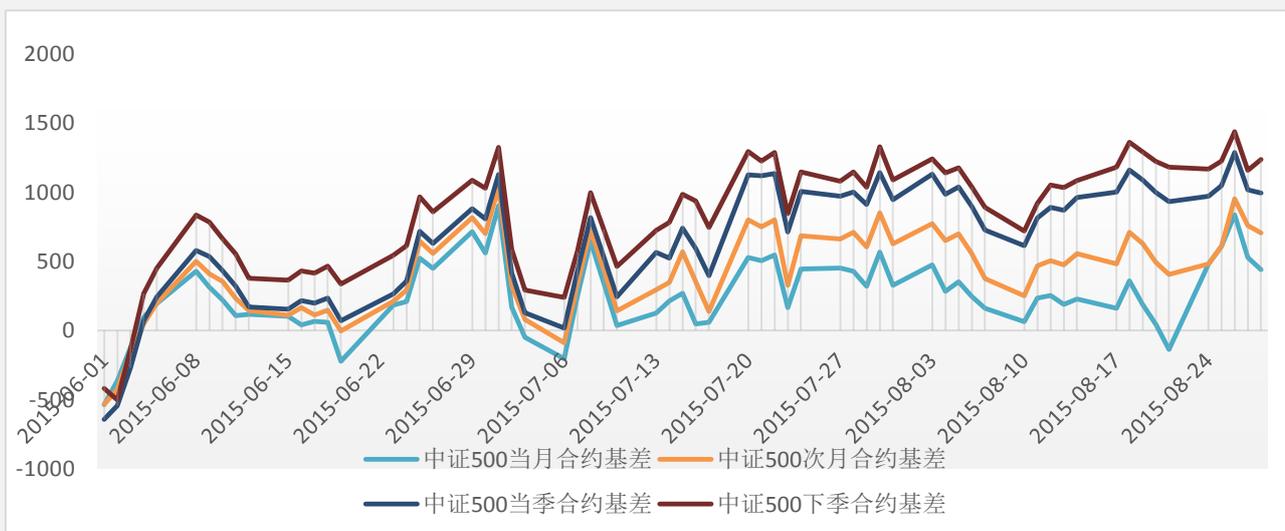
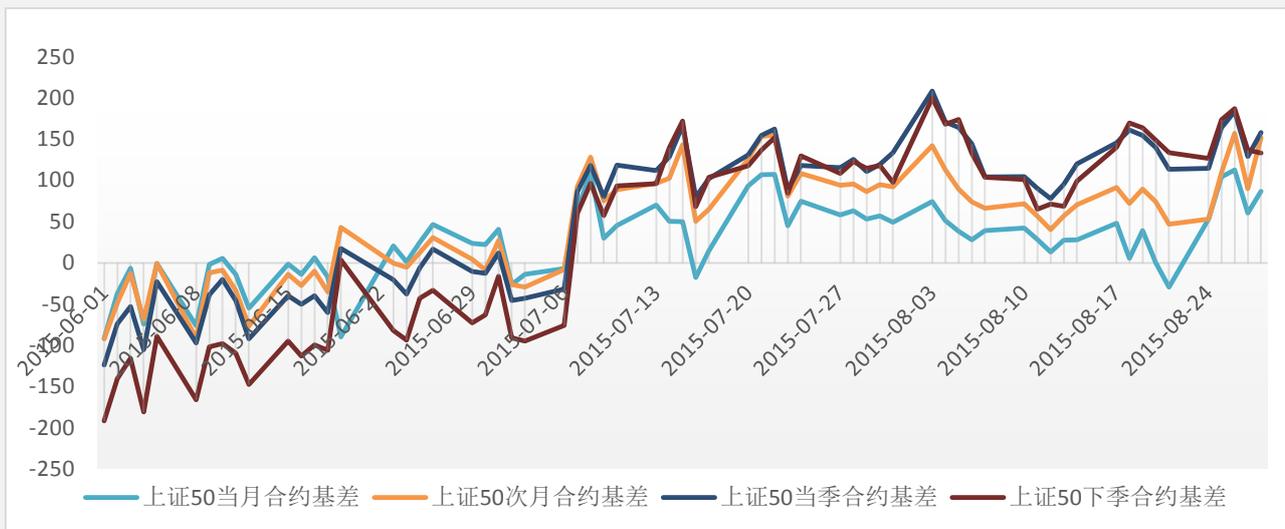
据中金报告，EPFR 数据显示，截至 8 月 26 日的一周，约有 40 亿美元资金流出大陆和香港股市（剔除中国本地基金），创 2000 年有记录以来的历史最高单周流出。相比 MSCI 指数，亚洲（除日本）的基金和投资于全球新兴市场的基金分别对中国低配 1.0 和 2.8 个百分点。

股指期货关键数据跟踪

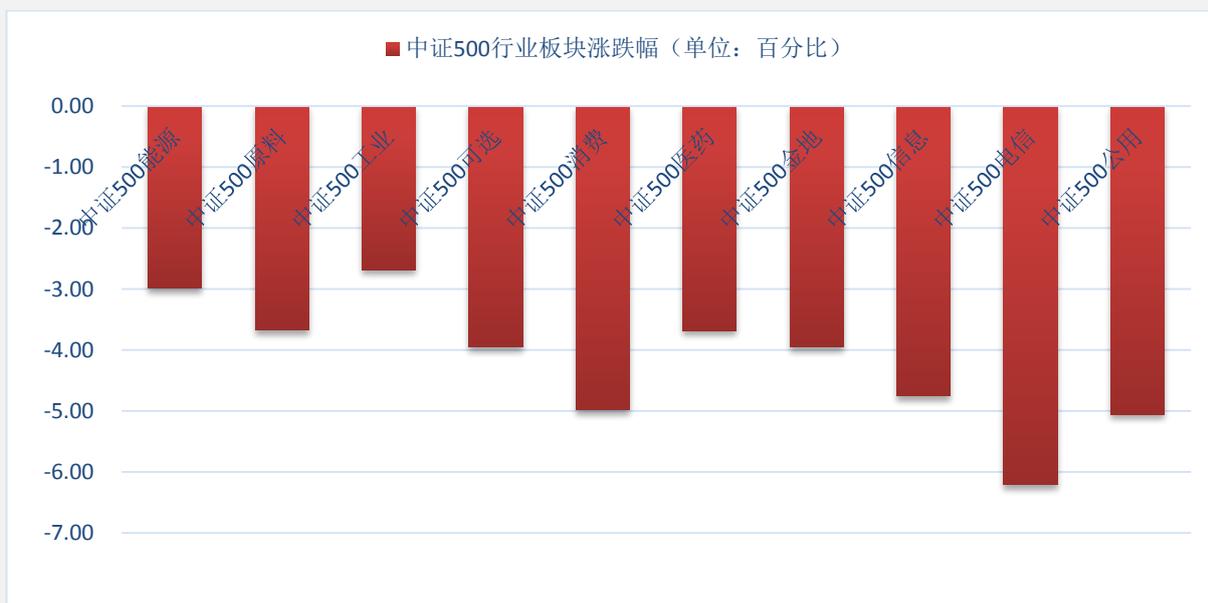
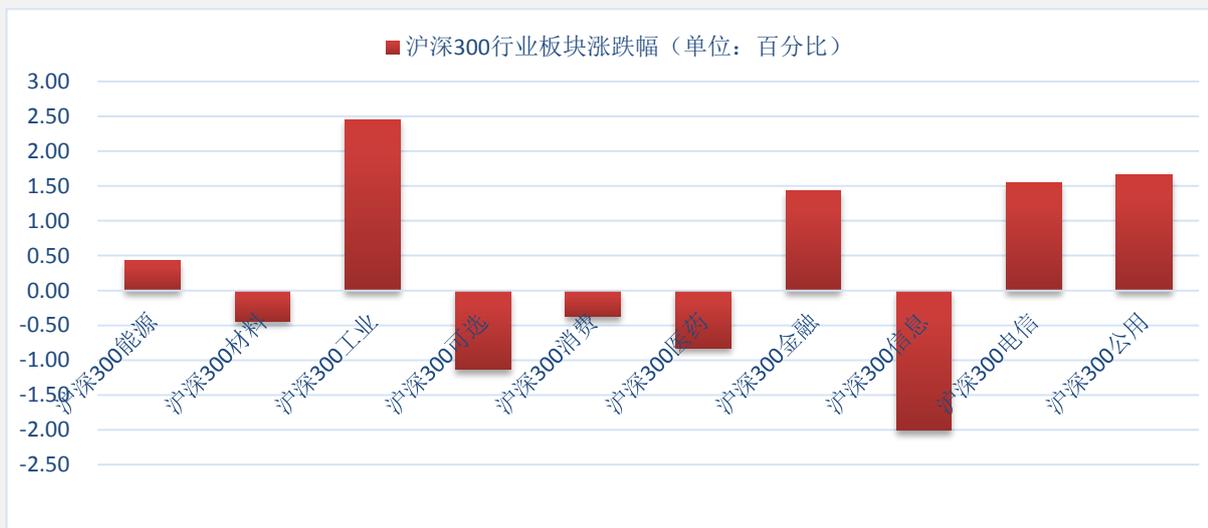
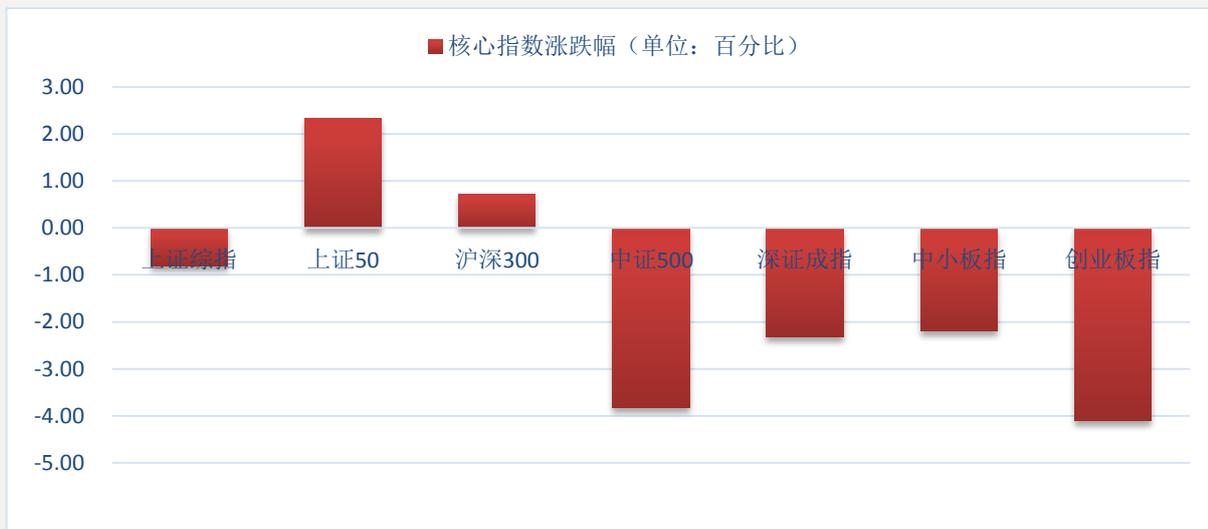
基差监测：



近3个月基差监测：



板块涨跌情况：

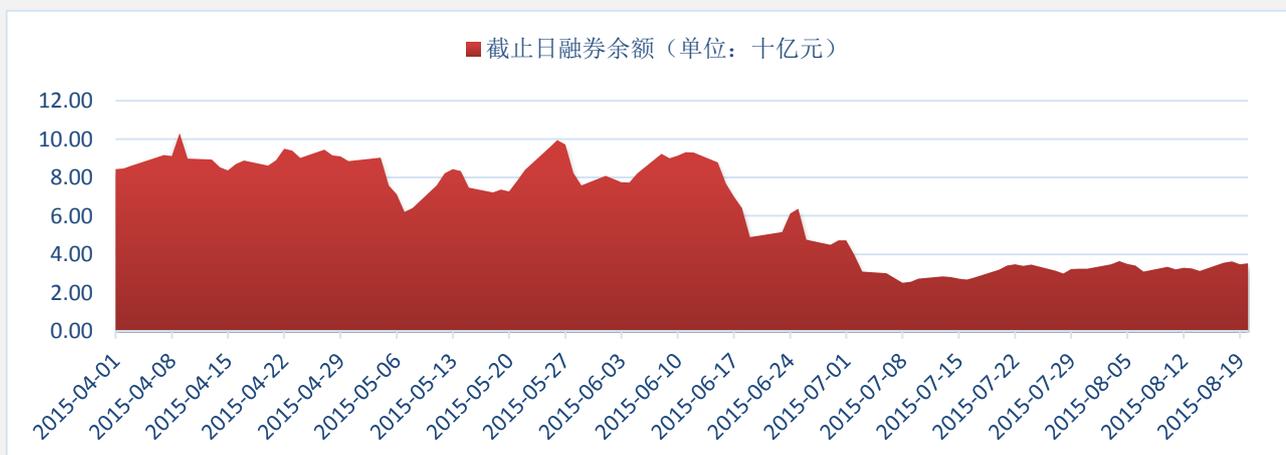


市场市盈率：

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	9.41	12.10	45.37	14.31	41.33	30.53
市净率 PB	1.29	1.62	3.35	1.75	3.72	3.33



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。