

2015年5月8日星期五

近期指数或受打压，建议短期观望

行情综述

IH50 IF300 期指早盘超跌反弹，午盘跳水后探底回升。消息面上，今日公布中国进出口自 2009 年来首次在 4 月份下降，经济依然面临下行压力；银监会发布一季度中国银行业数据，债务持续增长使宏观经济产生内生紧缩效应；中国央行称无须以量化宽松方式大幅扩张流动性水平。

在经过三个交易日的调整，期债昨日止跌。本轮新股发行已入尾声，冻结资金陆续解冻，债市情绪有效转暖。受此影响期债市场今日高开后一路震荡上行，其中 TF1506 收涨 0.37%，成交量 7722，日减仓 2069；TF1509 涨 0.40%，成交量 3693，日增仓 1191；TF1512 涨 0.51%，成交量 1287，日增仓 1013；T1509 涨 0.26%，成交量 3756，日增仓 568。

操作建议

股指期货：

经济数据疲软，市场亦有降息降准预期，但前期大盘涨速过快，风险加大，近期市场回调或意为货币政策进一步放松预留一定空间，本周跌幅较大，下周或有一定反弹，但短期操作难度较大，建议维持震荡思路或观望。

国债期货： 经济面暂无复苏迹象、资金面流动性依旧良好、政策面本季度降息降准等宽松政策依然是大概率事件，中长期依旧看多。本周前三个交易日的调整有过度的嫌疑，昨日期债止跌，今日大涨，短期看不能确定调整已经结束，建议前期观望者可多单轻仓入场。



国都期货研发中心

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

金海天

电话：010-84183069

邮件：jinhaitian@guodu.cc

今日资讯

【中国央行发布】

中国央行发布，2015年4月人民银行收回到期常备借贷便利（SLF）1700亿元，期末常备借贷便利余额为0。4月，中国人民银行通过中期借贷便利（MLF）向大型商业银行、政策性银行、股份制商业银行、城市商业银行等净投放中期基础货币650亿元，中期借贷便利期末余额10795亿元，期限均为3个月，利率均为3.5%。

【中国4月贸易数据公布】

按人民币计，中国4月出口同比-6.2%，预期0.9%，前值-14.6%。中国4月进口同比-16.1%，预期-8.4%，前值-12.3%。中国4月贸易帐+2102.1亿人民币，预期+1738.0亿人民币，前值+181.6亿人民币。中国1-4月出口同比+1.8%，进口同比-17%，贸易顺差9654亿元人民币。

【银监会：一季度末，中国银行业总资产同比增长12.07%至178.8万亿元人民币】

商业银行不良贷款余额9825亿元，较上季末增加1399亿元。商业不良贷款率1.39%，较上季末上升0.15个百分点。银行业利润增长有所趋缓。

【6000亿社保基金入市时间将大幅提前】

地方社保基金入市时间将大幅提前，预计将明年开始全面入市。按照全国社保基金入市比例上限规定，投资权益类资产（主要指股票）的最高比例不超30%，按全国社保基金2万亿规模保守估计，地方社保基金全面入市后，至少带来6000亿元增量资金。

【银监会：中国经济仍然面临较大下行压力，银行机构将维持适量贷款增长支持经济。】

【万亿地方置换债发行近期将启动 或定向发行】

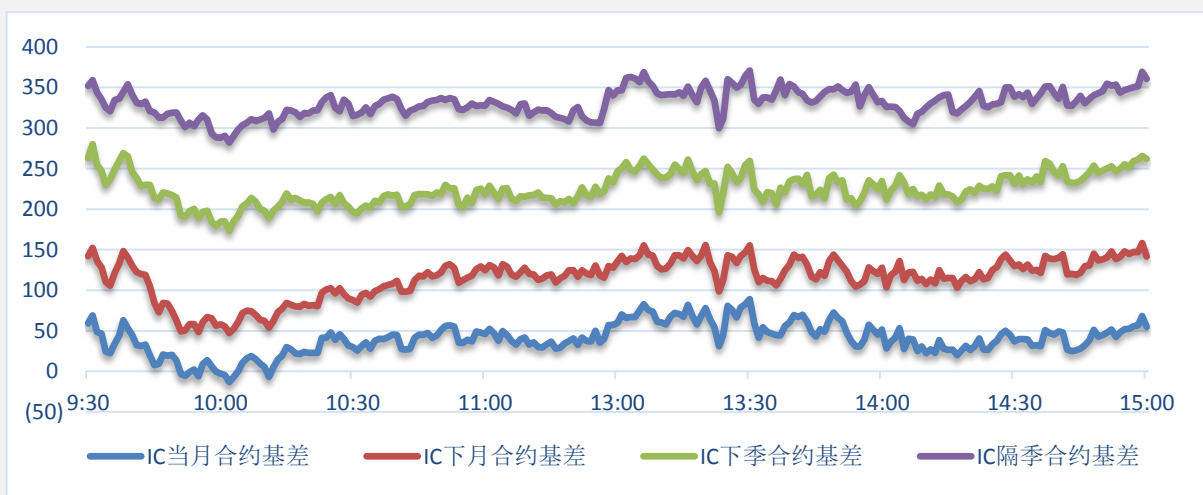
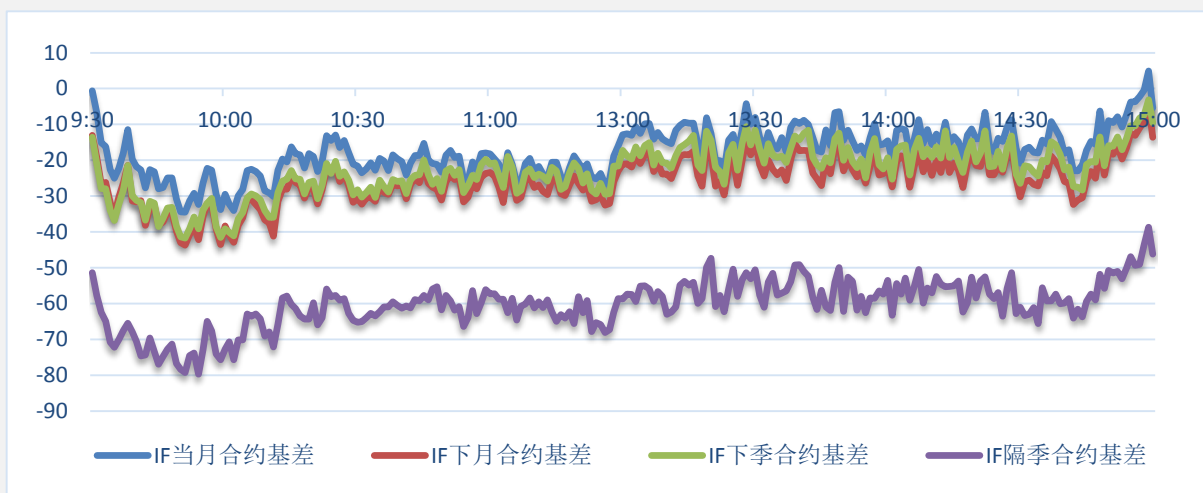
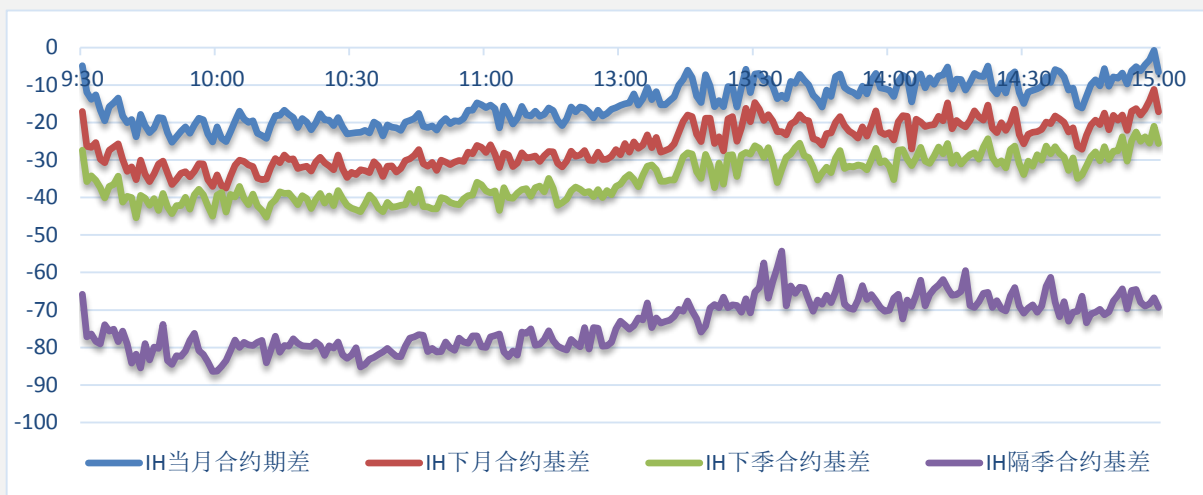
从多渠道获悉，推迟多日的地方债发行近期将启动。值得注意的是，一万亿元额度的置换债发行，除了采用公开发行的方式外，还可能引入定向发行的方式，且定向发行的规模将超过公开发行，成为债券的主要发行方式。专家表示，若如此，将有效减少大规模地方债发行对市场流动性和利率的冲击。

【贸易数据疲弱令宽松预期再起 1年期国债招标好于预期】

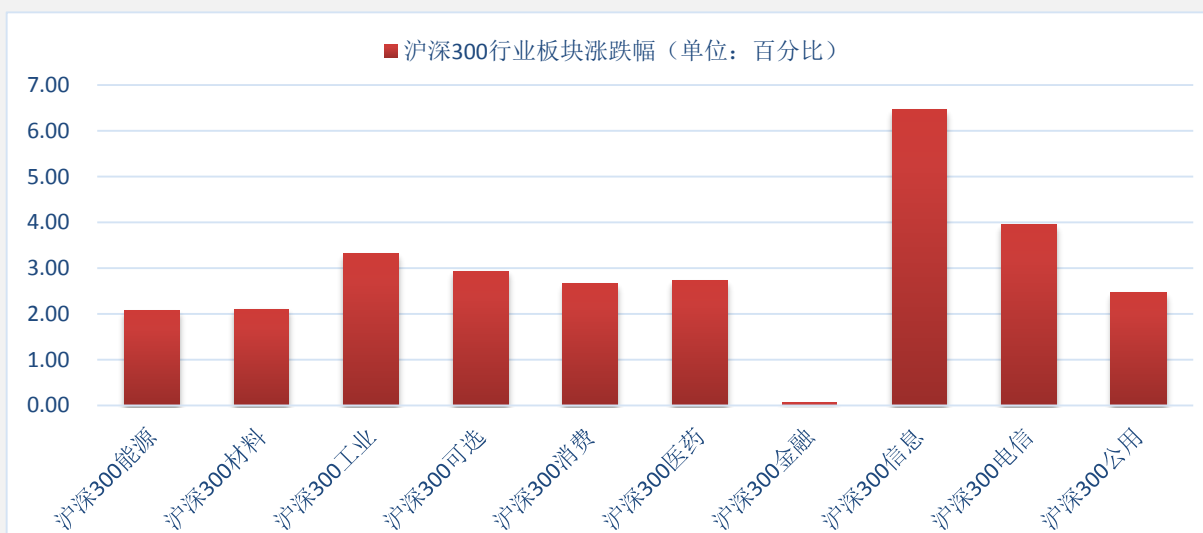
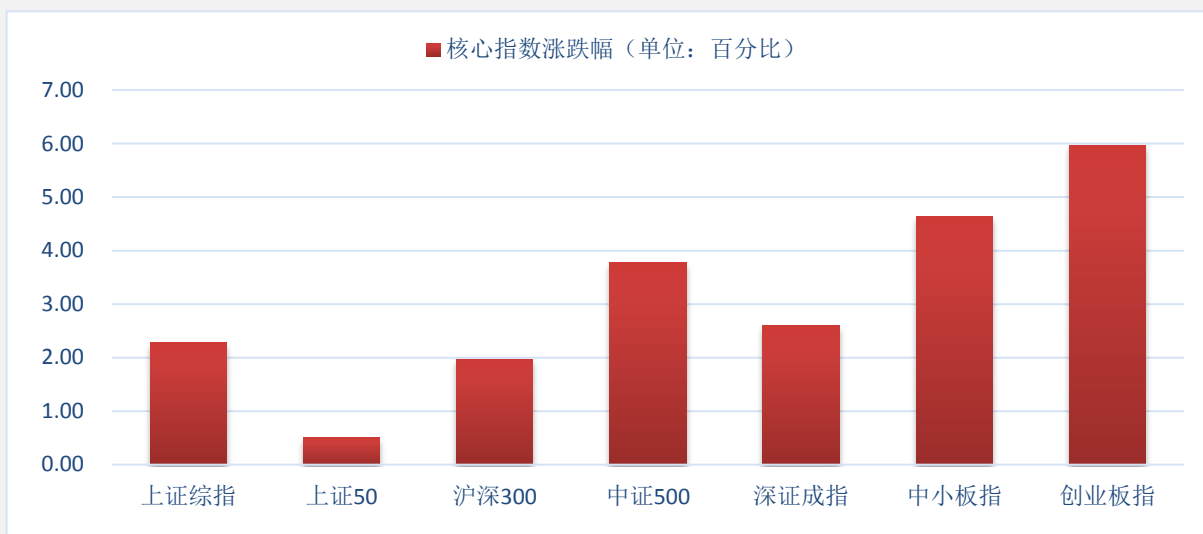
周五（5月8日），财政部上午招标发行的220亿元1年期国债，中标利率为2.66%，低于市场预期值2.70%；投标倍数为2.54倍。市场人士表示，4月贸易数据持续疲弱显示经济依旧不振，而恰逢周末将至，宽松预期再起，加之资金持续充裕，短债更为受捧。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

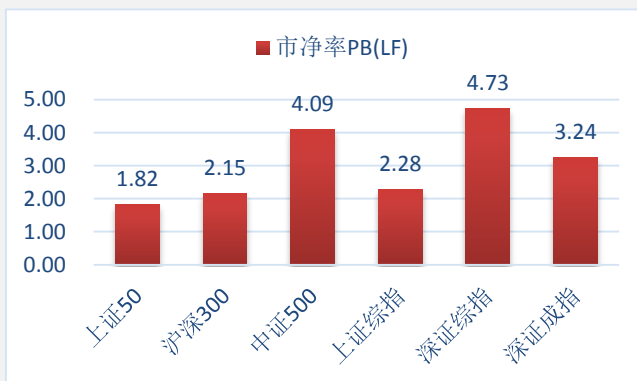
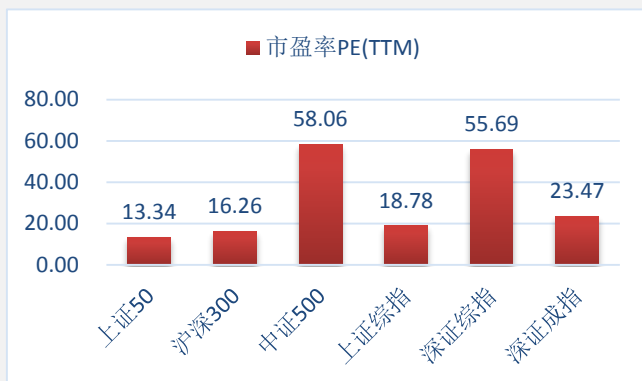


板块涨跌情况:

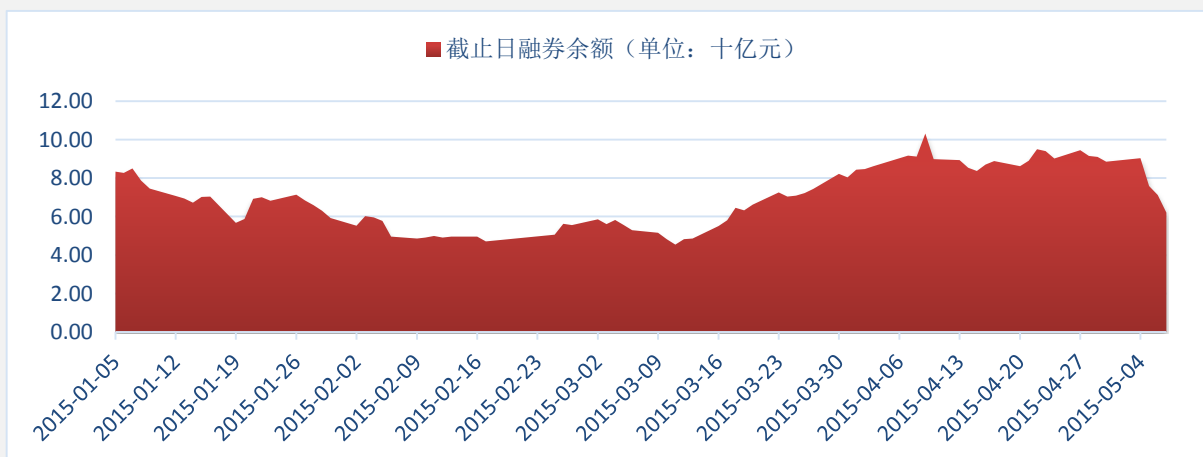
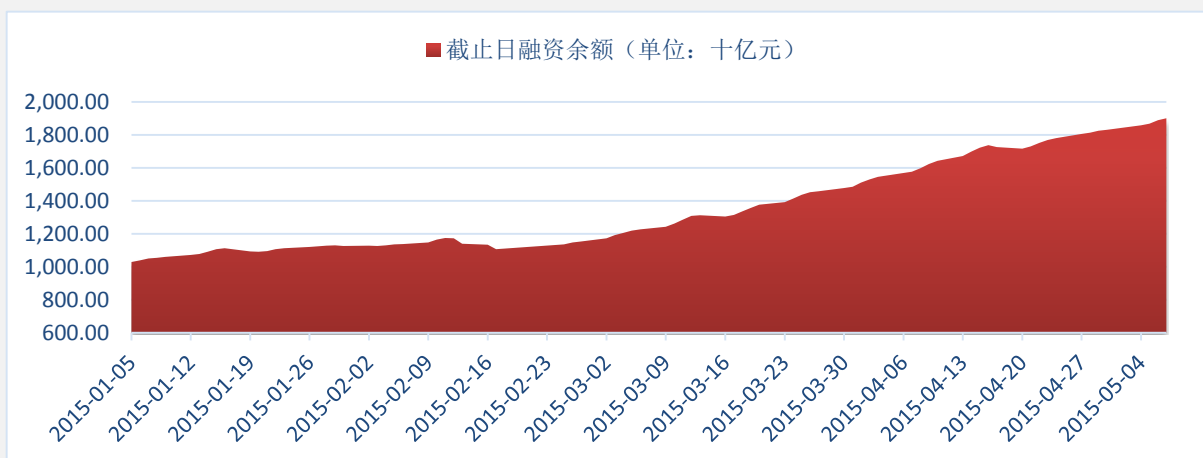


市场市盈率：

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	13.34	16.26	58.06	18.78	55.69	23.47
市净率 PB	1.82	2.15	4.09	2.28	4.73	3.24

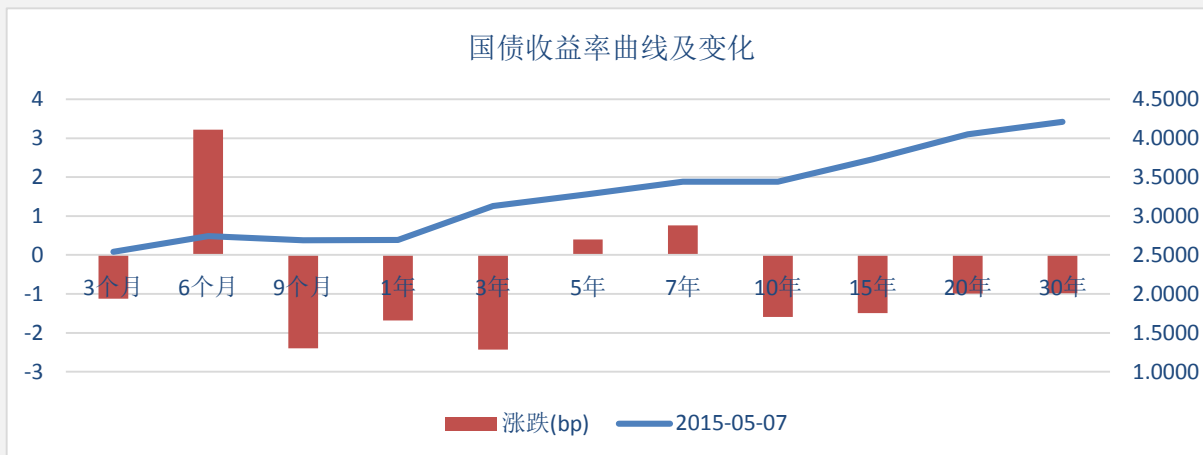


融资融券情况：

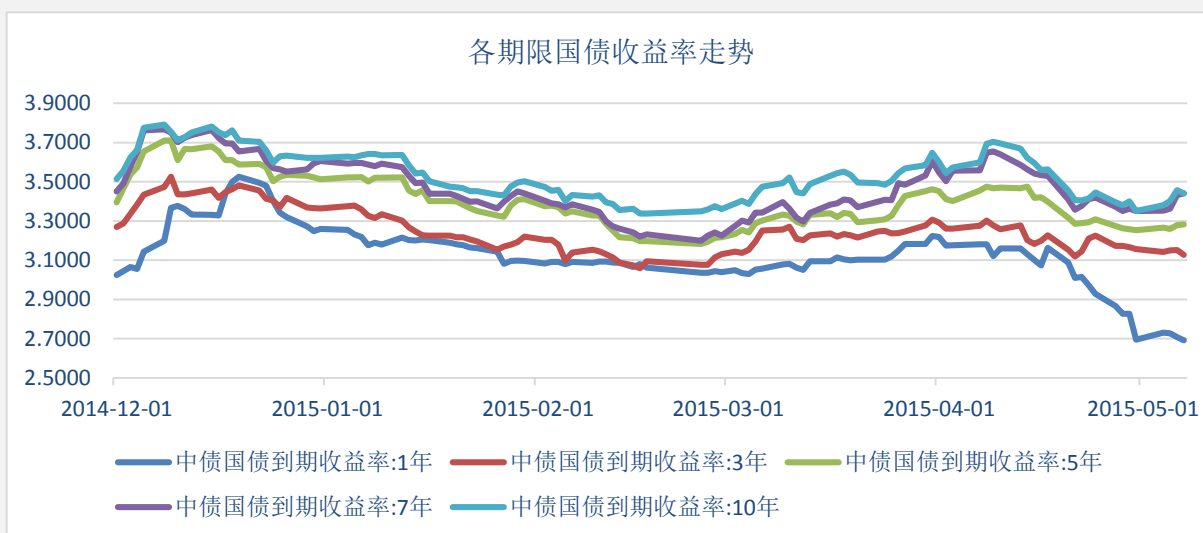


国债期货关键数据跟踪

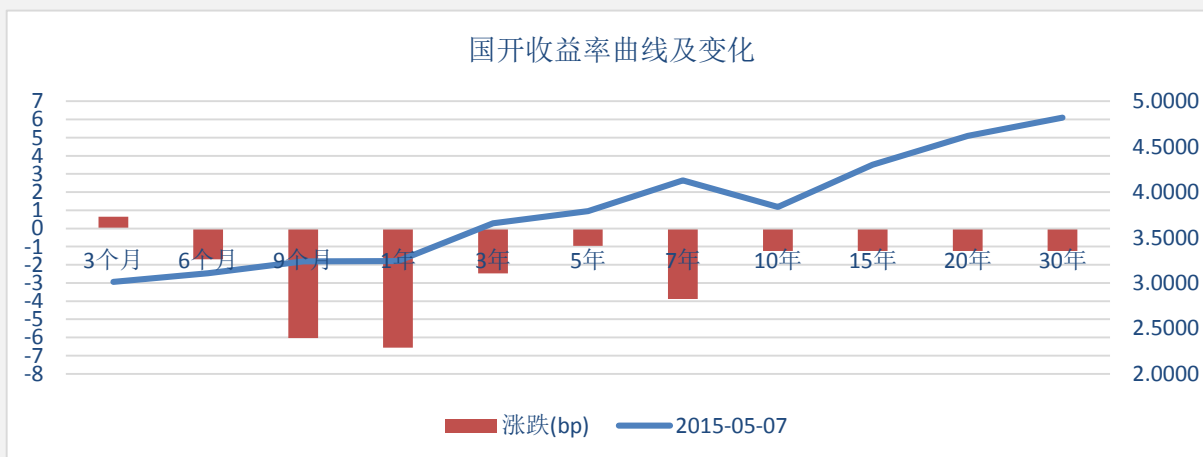
国债收益率曲线及变化情况:



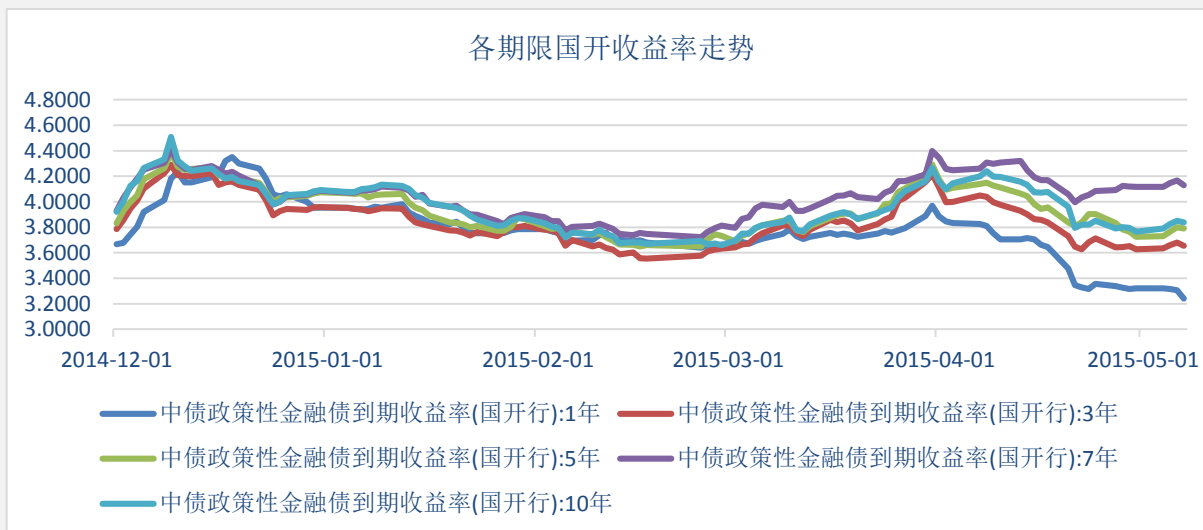
各期限国债收益率走势:



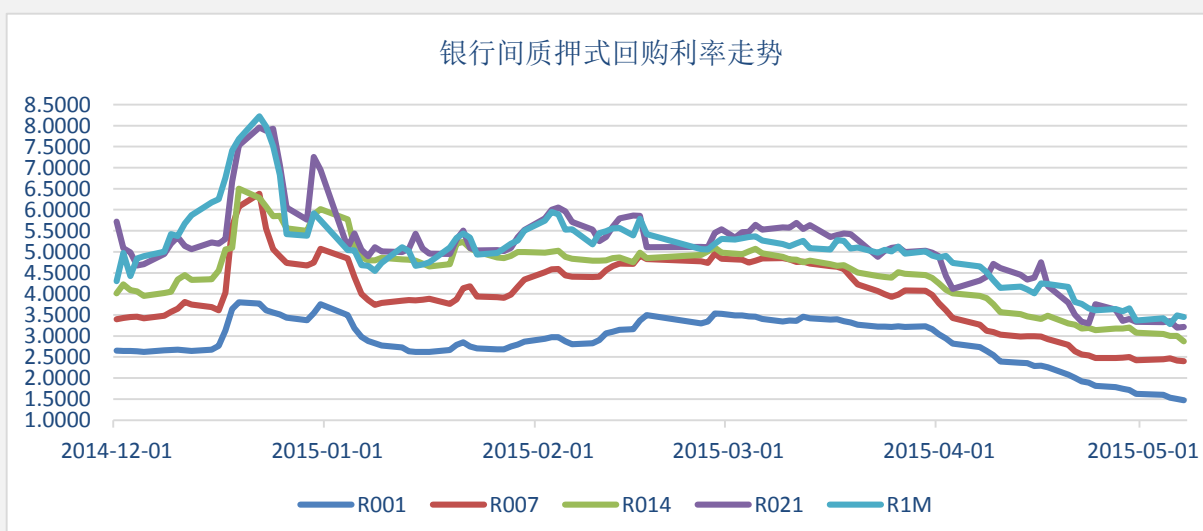
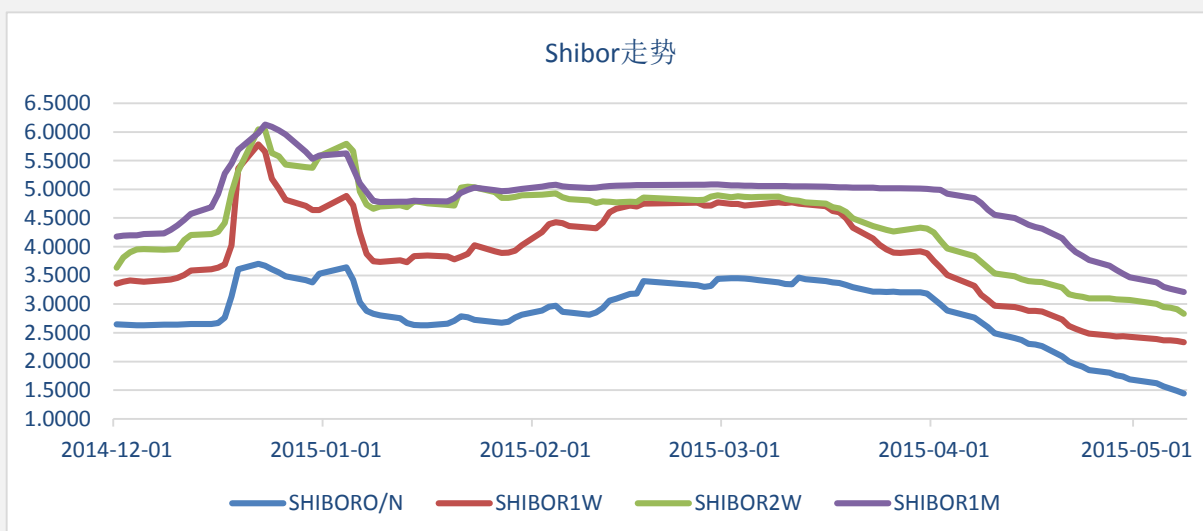
国开收益率曲线及变化情况:



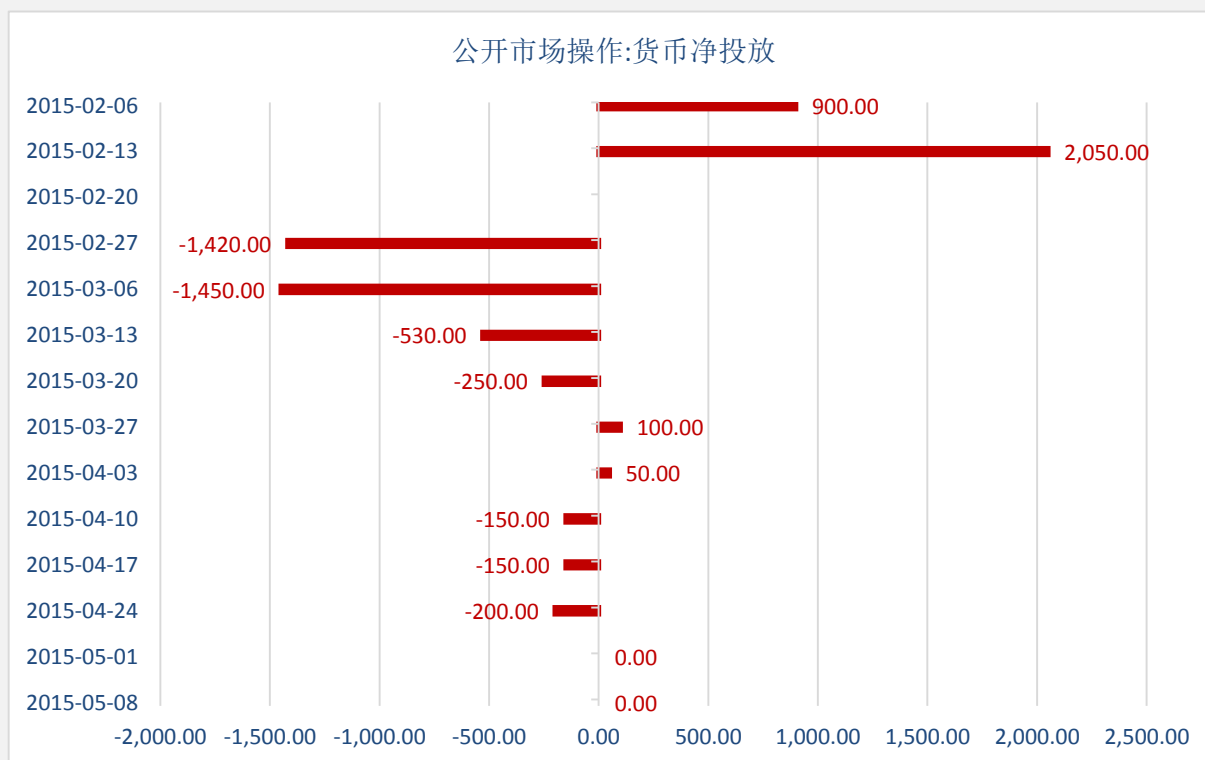
各期限国开利率走势:



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。

