

2015年5月11日星期一

央行降息股指大涨，建议短期空IH多IC

行情综述

今日股指高开高走，沪指大涨3%重返4300点，深成指收报14944.9点，涨幅3.2%，创业板报3146.83点，涨幅达5.83%，盘中再创历史新高。两市接近300只个股涨停。

央行昨日宣布降息25个基点，提高存款利率浮动区间上限至1.5倍。受前期利好出尽影响，期债开盘即大幅跳水，TF1506更是从开盘涨0.82%到瞬间跌0.18%，1分钟波动1%。随后市场恢复正常，稳步回升，TF1506收盘涨0.05%，成交量9317，日增仓-1593；TF1509跌0.10%，成交量3530，日增仓790；T1509跌0.20%，成交量4854，日增仓-77。

操作建议

股指期货：

经济数据依然疲软，上周日央行再度降息，为年内第二次降息，本次降息实际缩窄银行利差，短期利空银行股；由于股市因杠杆缘故增速过快，政策层面或有意打压指数，同时以货币宽松政策支持实体经济复苏，短期对于股市的利好较多反映在总市值相对低的中小盘及创业板，大盘蓝筹相对较弱。短期依然维持震荡思路，可适度做多中证500期指空上证50期指。

国债期货：

经济面暂无复苏迹象、资金面流动性依旧良好、政策面市场预期6月份至三季度仍将降息一次，中长期依旧看多。从前两次降息之后期债的走势来看，短期内偏空走势的概率较大，建议短期内观望或轻仓做空。



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

【中国央行降息 25 个基点，并扩大存款利率浮动区间上限】

中国央行宣布，自 2015 年 5 月 11 日起金融机构人民币一年期贷款基准利率下调 0.25 个百分点至 5.1%；一年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 2.25%；同时，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.3 倍调整为 1.5 倍。

【今年 ABS 发行量料超前 9 年总和】

证监会公司债券监管部副主任陈飞 9 日表示，今年 ABS（资产支持证券）发行量可能超过前 9 年发行量的总和，而且储备项目很多，发展势头良好。

【23 只新股冻结资金 3.2 万亿】

3.2 万亿的总量超过上轮 25 至新股 2.9 万亿的冻结规模，再创去年 IPO 重启以来的最高水平。本轮 23 只新股平均网上中签率为 0.38%，平均网下中签率为 0.12%，其中网下中签率低于 0.1% 的只有 7 只，占比达三成，这在以往极为罕见。

【中国超越美国，成世界最大石油进口国】

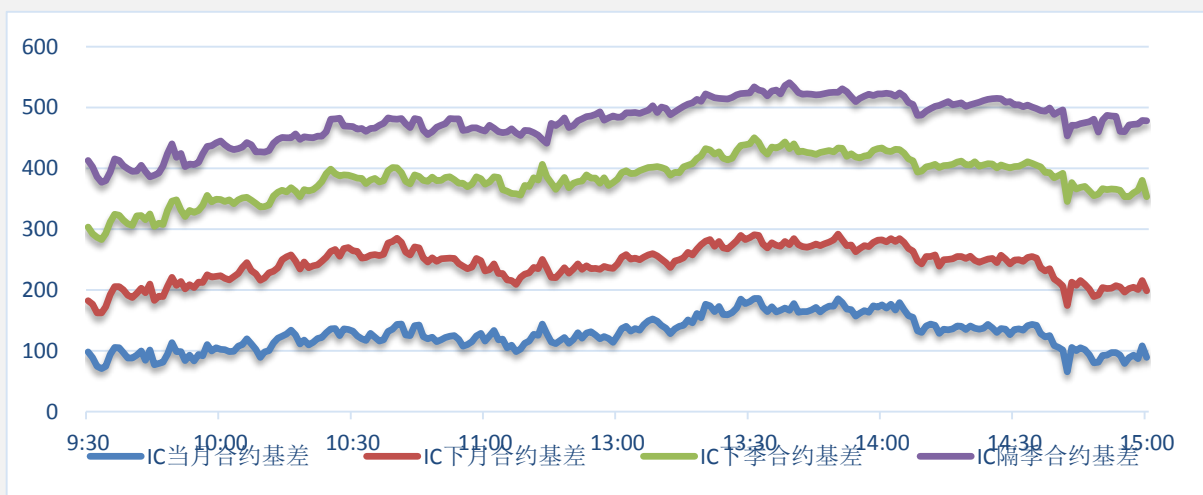
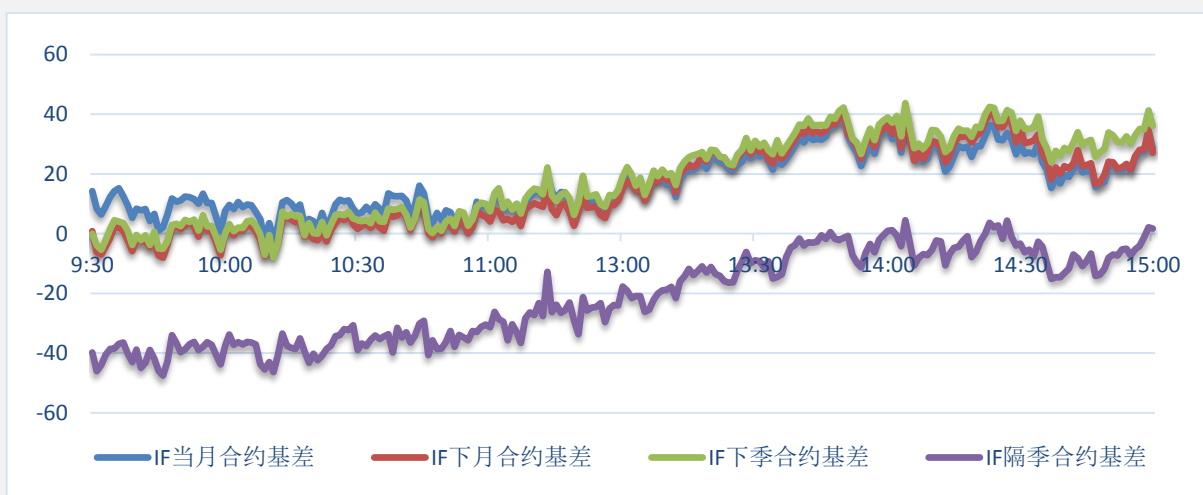
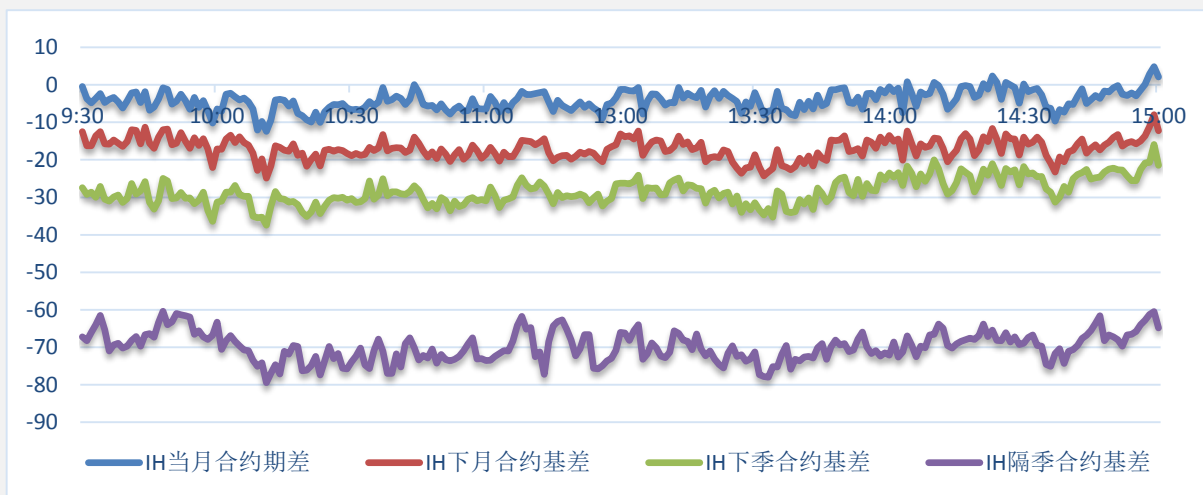
中国海关数据显示，4 月石油进口达到每日 740 万桶，相当于全球每日石油消费量的十三分之一，超过美国每日 720 万桶的进口量。据咨询公司 Energy Aspects 介绍，上月中国石油进口跃升，部分原因是从伊朗进口的数据提高。

【央行降息后各各银行存款利率】

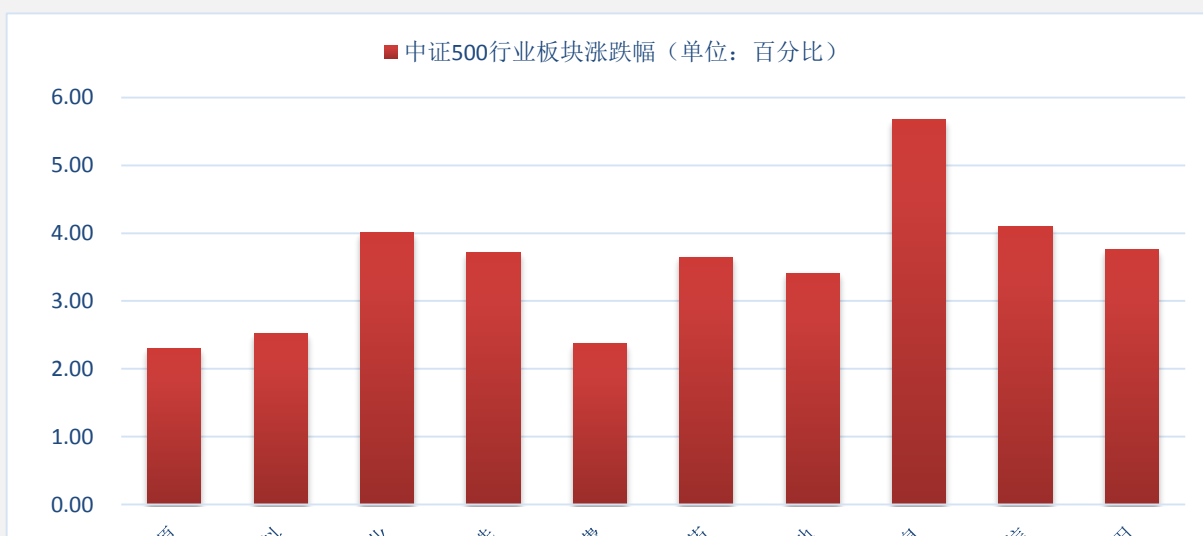
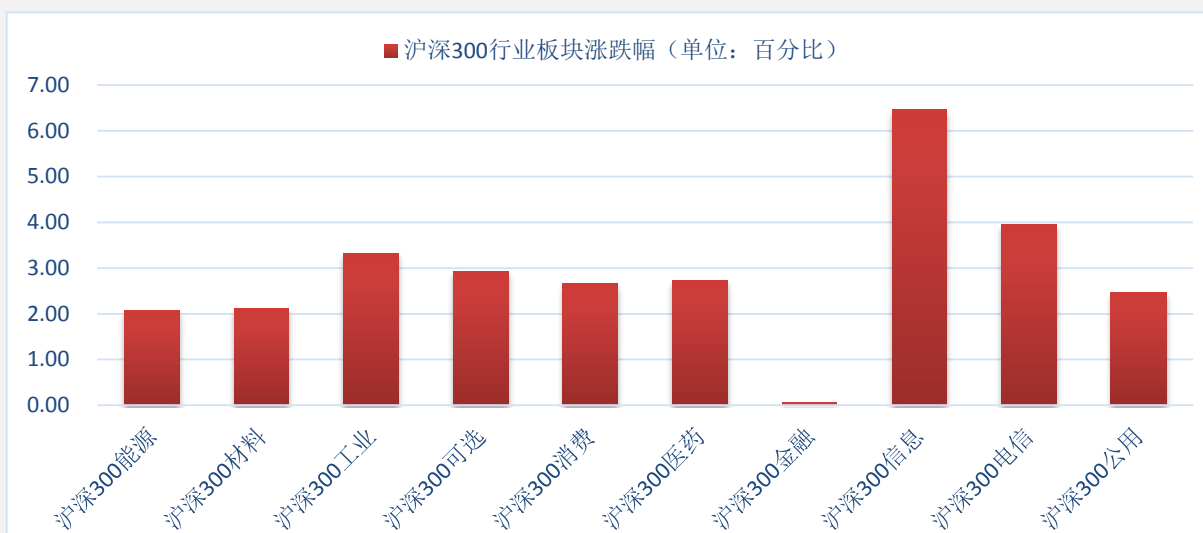
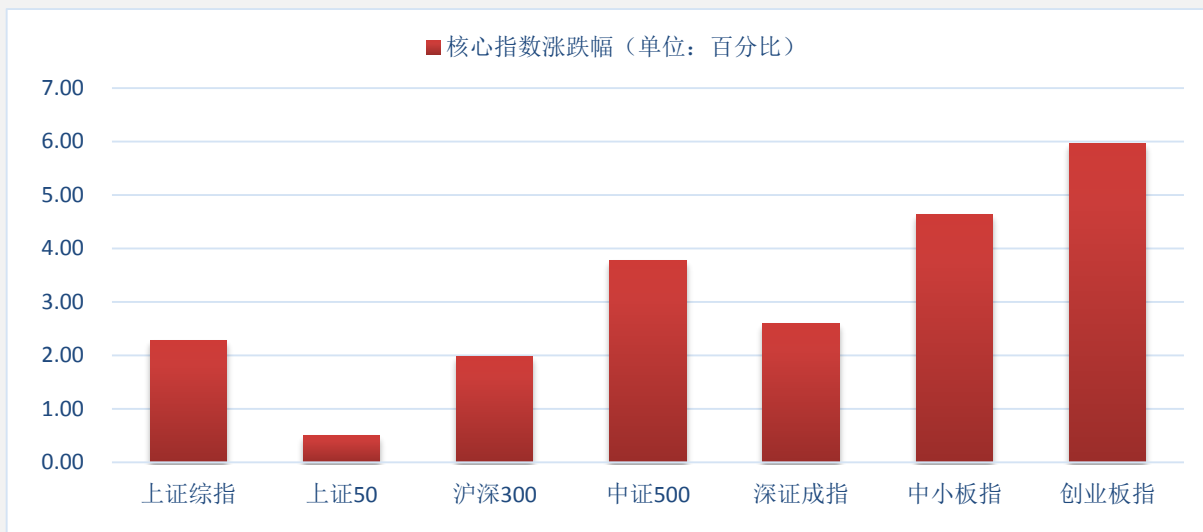
工行、中行、农行、交行、招行完全一致，定期存款利率一年 2.5%，两年 3%，三年 3.5%，五年 3.75%。其余银行按一年定存利率从低到高排序分别是：邮储 2.53%，建行 2.55%，渤海银行 2.7%，光大、民生、浦发、华夏、兴业、浙商 2.75%，北京农商行 2.925%，杭州银行 3.0%，南京银行（行情 17.29 +4.03%，咨询）3.15%，包商银行 3.25%。不过挂牌利率只供参考，实际执行利率需要到银行各营业网点询问。记者注意到，平安银行（行情 16.03 +1.14%，咨询）官网已经不再公布挂牌利率，只公布央行基准利率，这意味着该银行各地分行的利率可能存在较大差异。上次 3 月 1 日降息后中小银行迅速将存款利率“一浮到顶”，这次上浮幅度最大的包商银行也只上浮了 1.44 倍，没有到顶，实际上则是保持原有利息不变。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

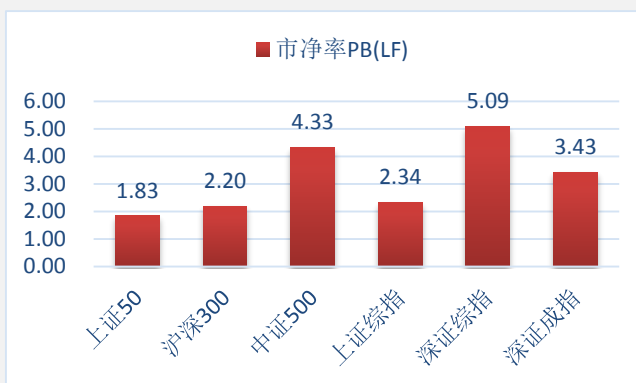
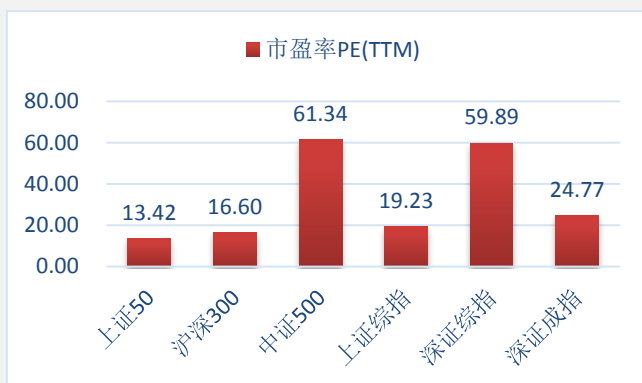


板块涨跌情况：

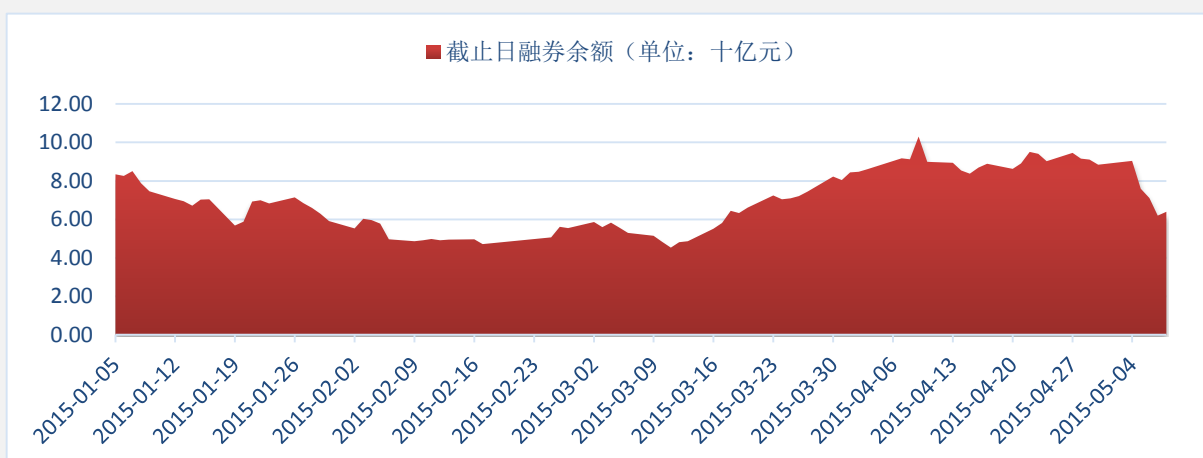
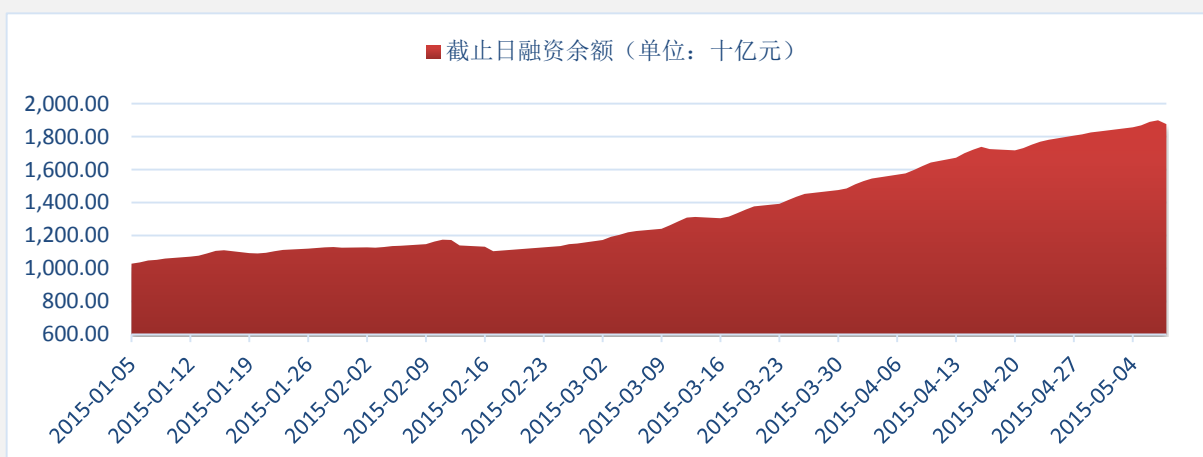


市场市盈率：

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	13.42	16.60	61.34	19.23	59.89	24.77
市净率 PB	1.83	2.20	4.33	2.34	5.09	3.43

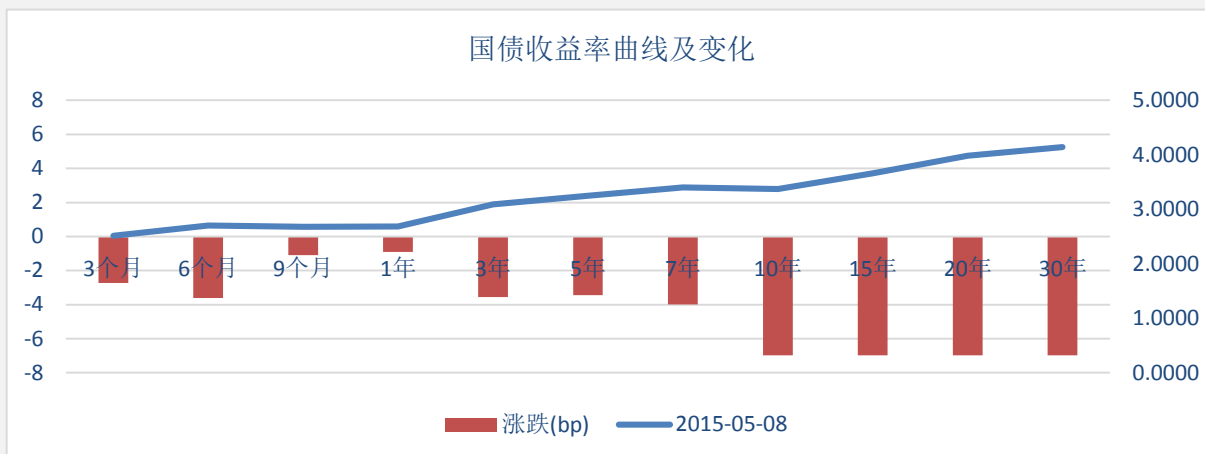


融资融券情况:

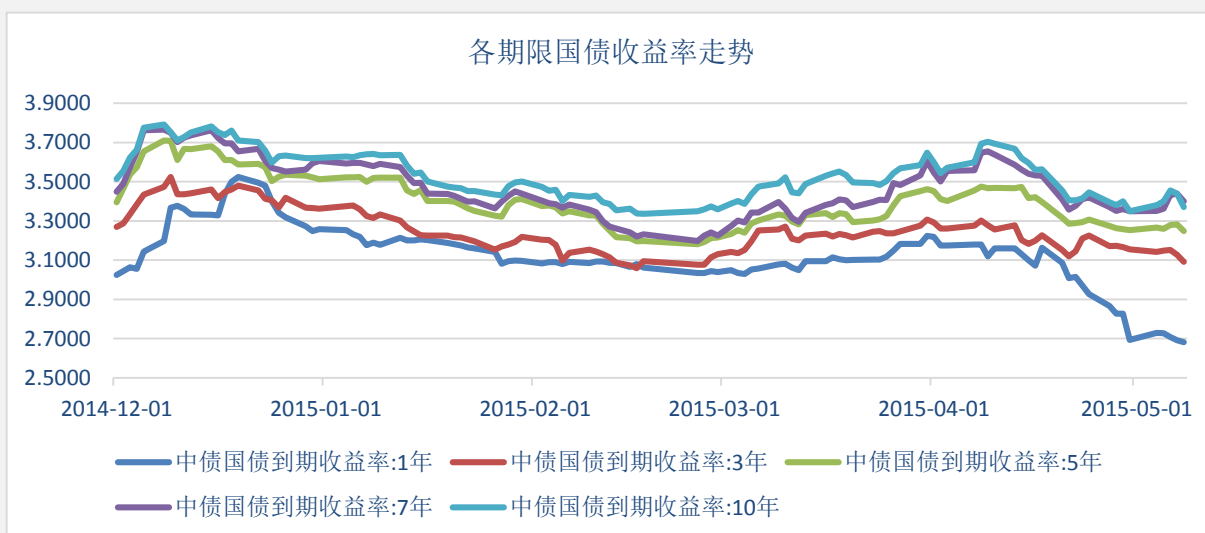


国债期货关键数据跟踪

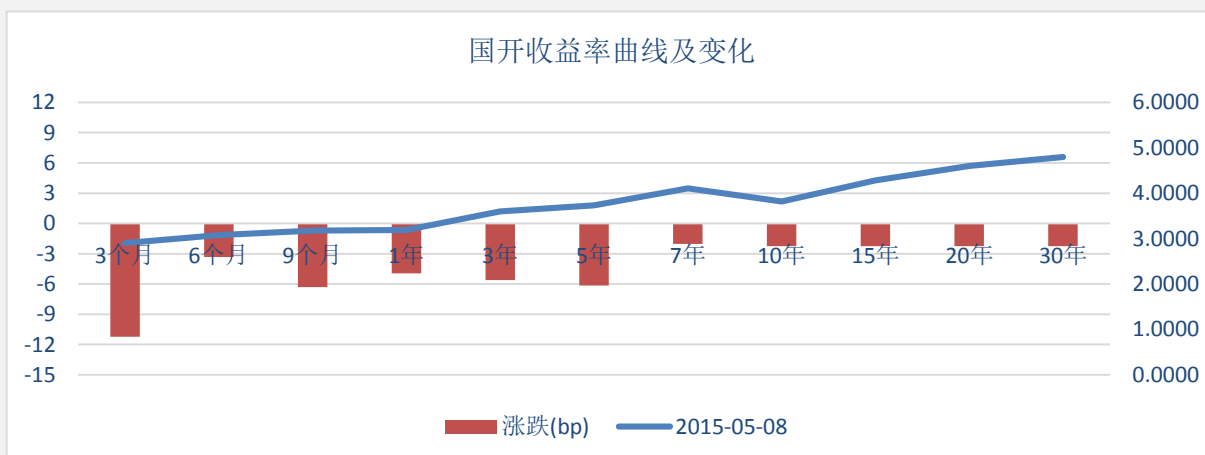
国债收益率曲线及变化情况：



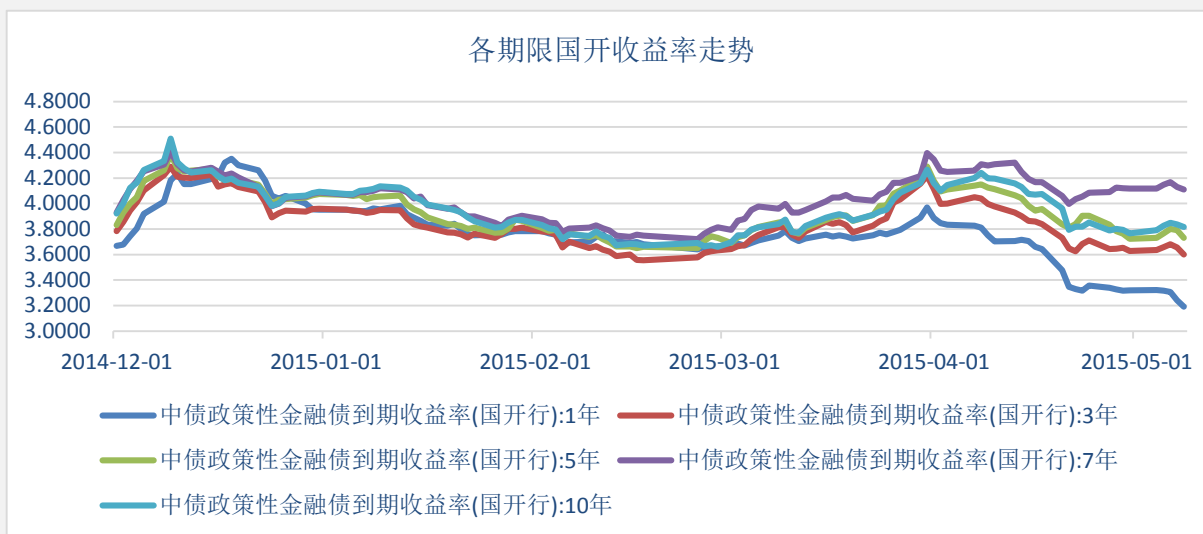
各期限国债收益率走势：



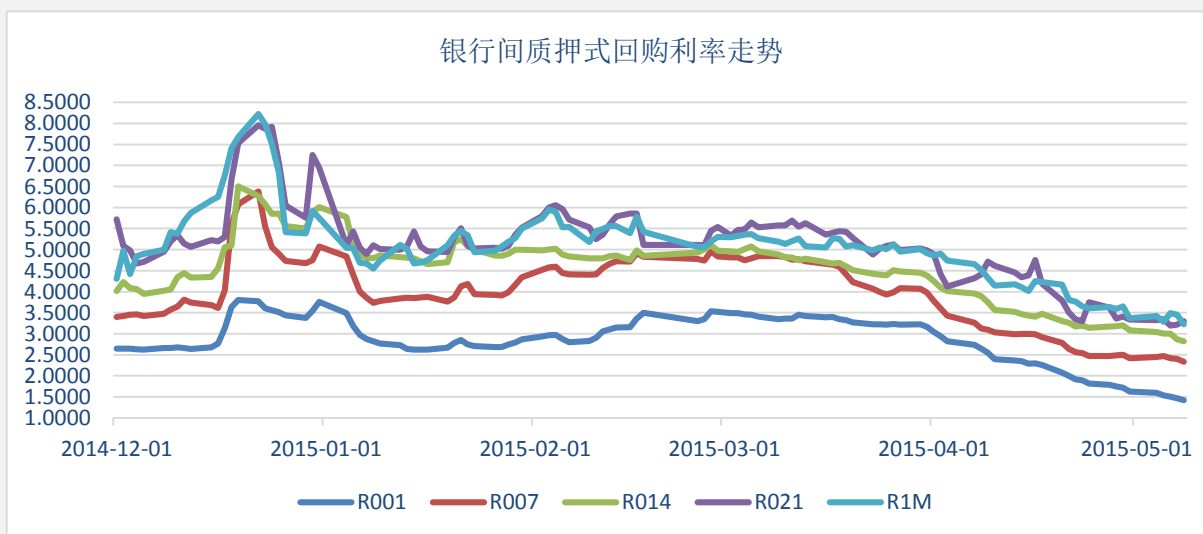
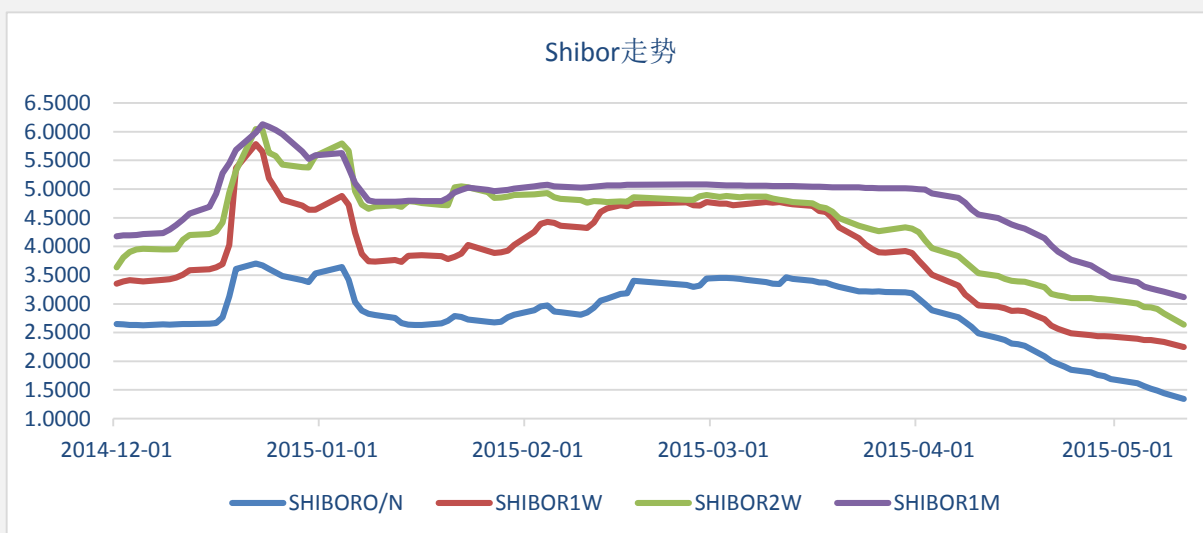
国开收益率曲线及变化情况：



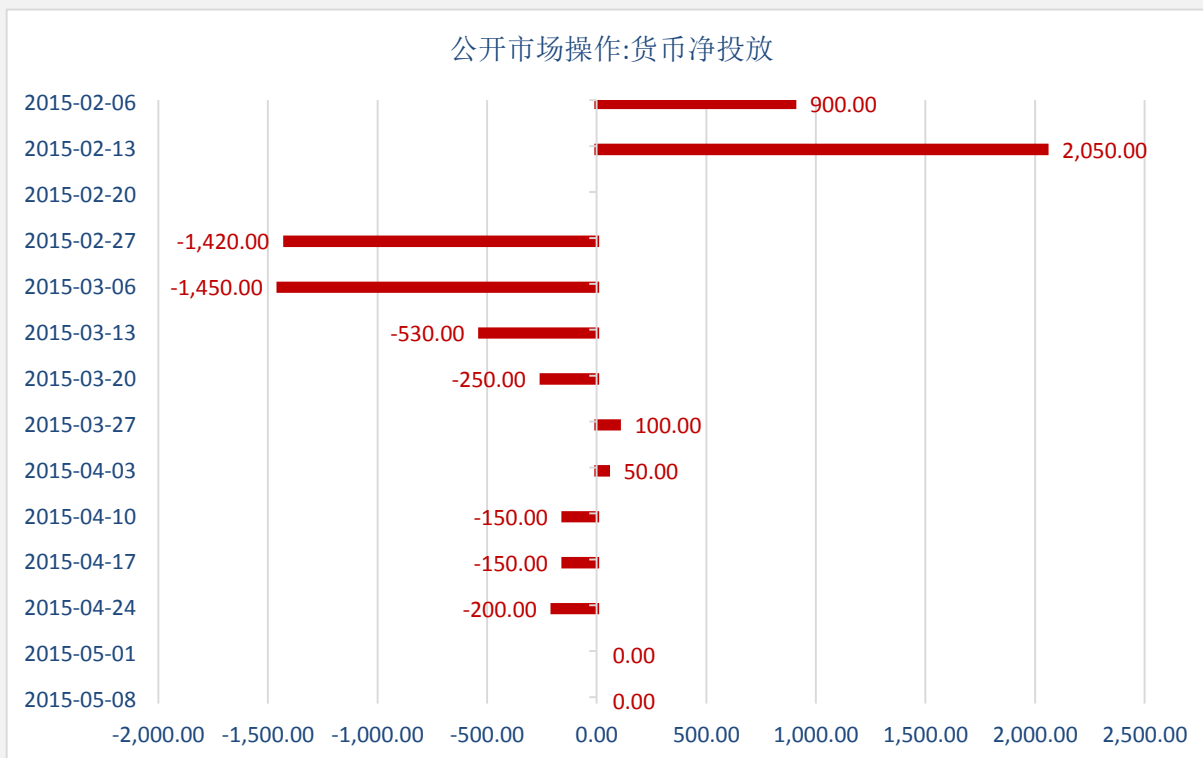
各期限国开利率走势：



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。

