

2015年5月8日星期五

## 降息利好持续，关注跨品种套利机会

## 行情综述

今日沪深300、中证500期指早盘震荡上行，午盘单边上涨；上证50相对较弱，维持区间震荡，小幅收涨。大盘核心指数，沪指重返4400点，上证综指收盘报4401.22点，涨幅1.56%，成交额7935亿元。深成指收盘报15066.3点，涨幅0.81%，成交额7546亿元。创业板收涨3.29%，报3250.30点。

期债今天的走势与前两次降息后的走势如出一辙，高开后走低TF1506开盘97.660，收盘97.330跌0.25%，成交量10396，日增仓-2768；TF1509跌0.17%，成交量4274，日增仓1184；T1509跌0.39%，成交量3199，日增仓89。

## 操作建议

## 股指期货：

经济数据不佳，此次央行降息对冲下行压力；第二轮地方债置换已有计划；降息或促进房地产回暖；创业板市盈率112.69已破百；下周打新预计冻结3万亿资金，此次降息利好持续期有限。今日早盘出现IH、IF跨品种套利机会；IC量价齐升，创历史新高，短期或延续上涨，可考虑主力合约逢低短线多单；近期蓝筹股走势持续较弱，建议关注IH、IF跨品种套利机会。

## 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

### 【中国外管局首次按照 IMF 最新国际标准编制并发布国际收支平衡表】

中国一季度经常账户顺差 789 亿美元（4844 亿元人民币）。一季度资本和金融账户逆差 789 亿美元（4844 亿元人民币）。一季度国际储备资产减少 802 亿美元（4925 亿元人民币）。

### 【中国 1-4 月 FDI 同比增长 11.1%，至 2736 亿元】

### 【4 月全国规模以上港口货物吞吐量同比降 1.7%持续放缓】

### 【消息称划转国有资本充实社保基金已进入实施阶段】

近日公布的 2015 年全国社会保险基金预算显示，剔除财政补贴后，2015 年养老保险“亏空”将超过 3000 亿元。中国劳动学会副会长兼薪酬专业委员会会长表示，现中央已明确决定国有资产划拨社保，且成立了工作小组，已进入实施过程中。

### 【国务院加快培育外贸竞争新优势：全面提升一带一路合作】

### 【中日韩自贸区第七轮谈判首席代表会议在韩国举行】

中日韩自贸区谈判自 2012 年 11 月启动以来，已进行 7 轮。三国同为全球重要经济体，国内生产总值合计超过 16 万亿美元，占世界 20%以上。三国对外贸易额近 7 万亿美元，占全球贸易额的 20%以上。

### 【创业板市值突破 5 万亿元】

### 【中国银行间市场利率创五年最长连跌】

上周日中国央行宣布下调基准利率后，本周中国货币市场隔夜回购利率已连续第 17 日下跌，创 2010 年以来最长连跌。

上周日中国央行公布，从本周一一起，将金融机构一年期存贷款基准利率均下调 25 个基点，同时将存款利率浮动区间的上限调整至 1.5 倍。本周一，银行间资本市场回购利率跌幅扩大。据彭博新闻社统计，今日，以 7 天回购定盘利率为基准的一年期限利率互换跌至 2.38%，创 2012 年 7 月以来新低。此前回购利率一度跌至 1.25%，创 2010 年 12 月以来新低。

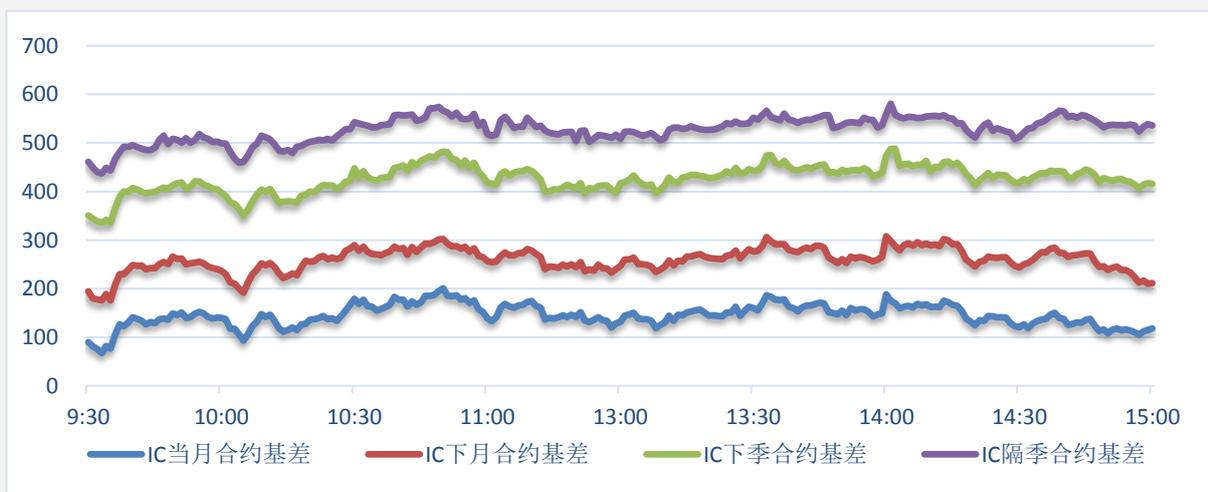
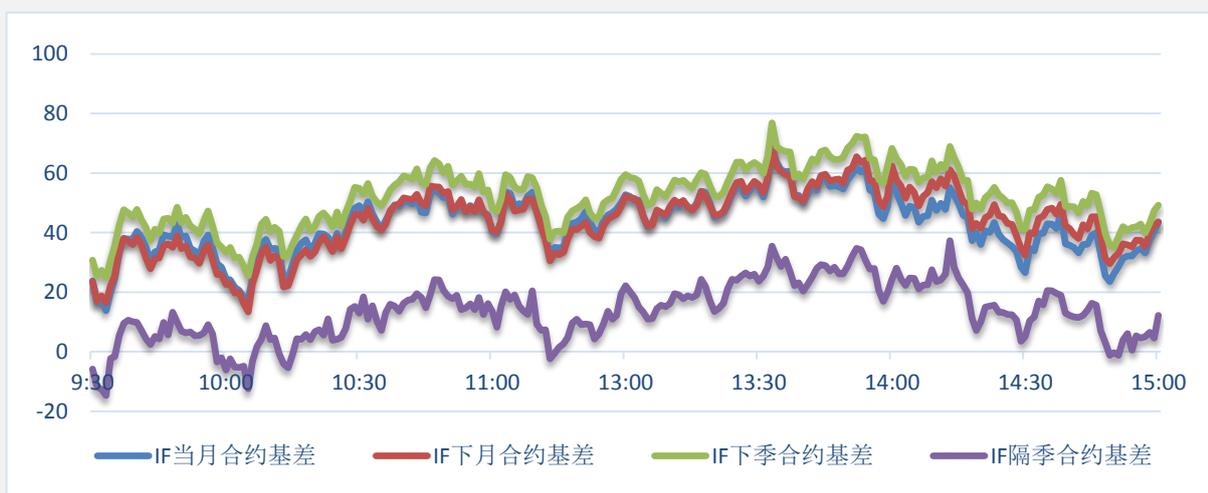
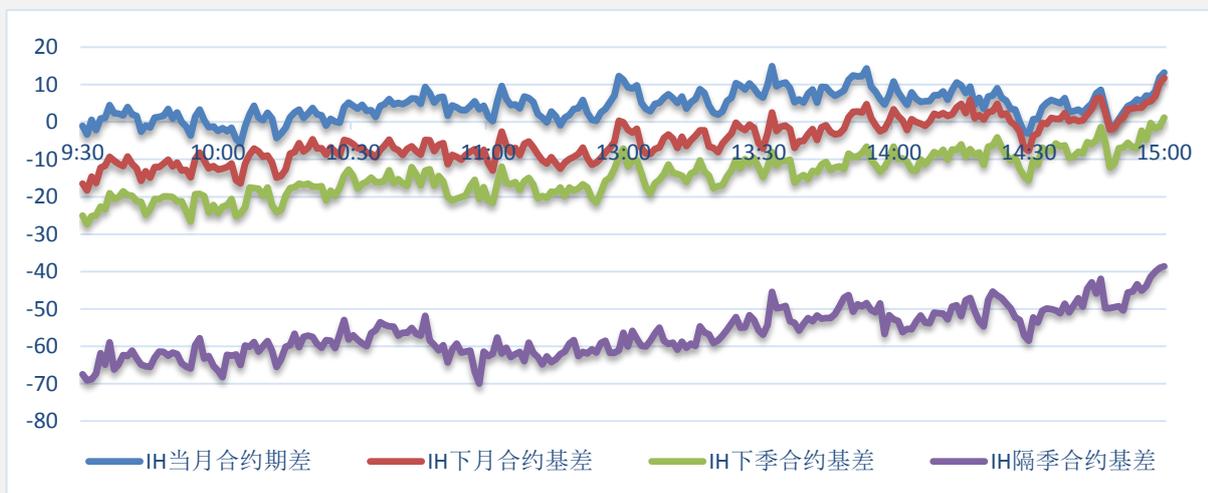
### 【中国央行今日未进行公开市场操作】

中国央行今日未进行公开市场操作，此为连续第七次暂停。

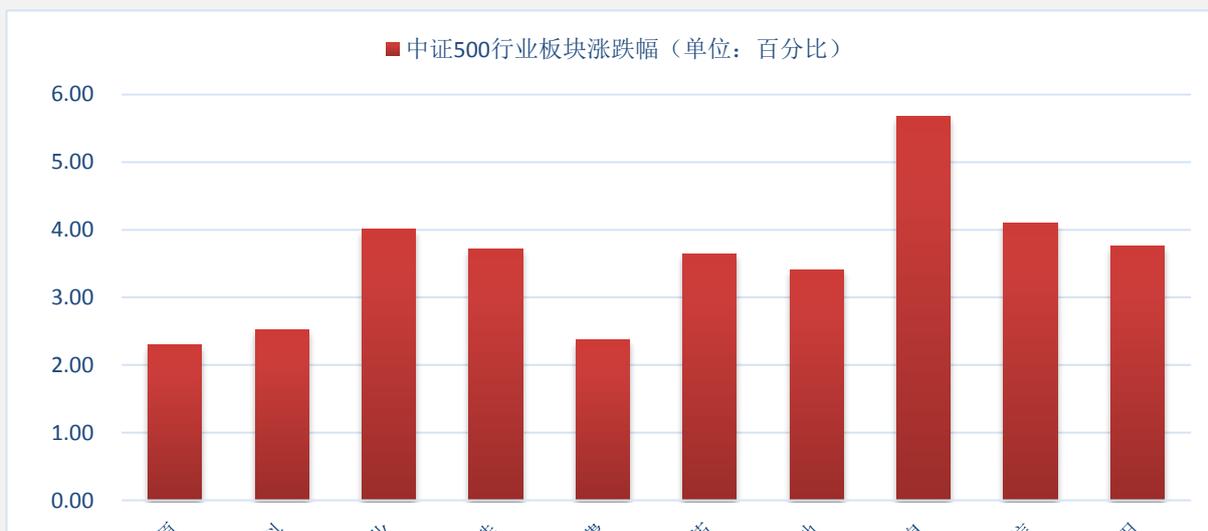
中国央行公开市场本周无正、逆回购及央票到期。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

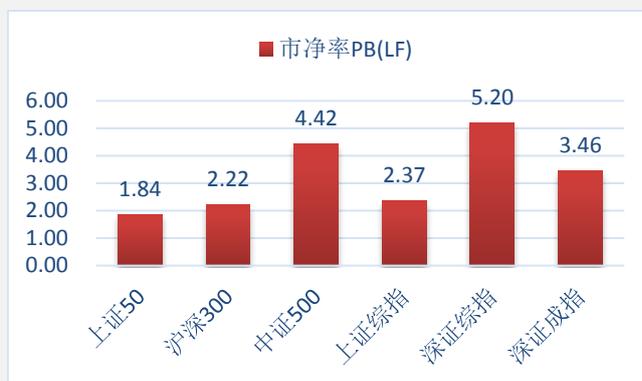


板块涨跌情况:

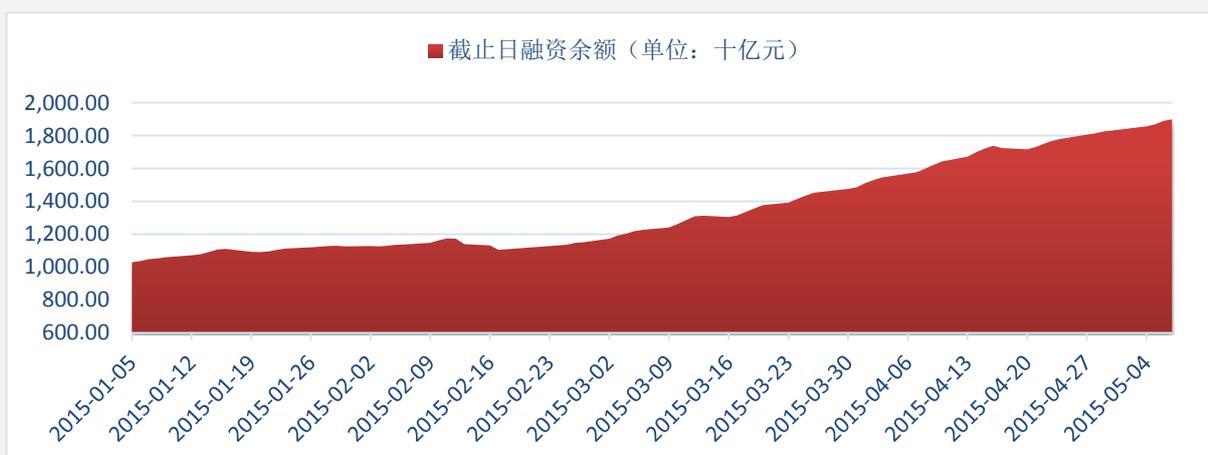


市场市盈率:

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	13.48	16.78	62.69	19.51	61.23	24.99
市净率 PB	1.84	2.22	4.42	2.37	5.20	3.46

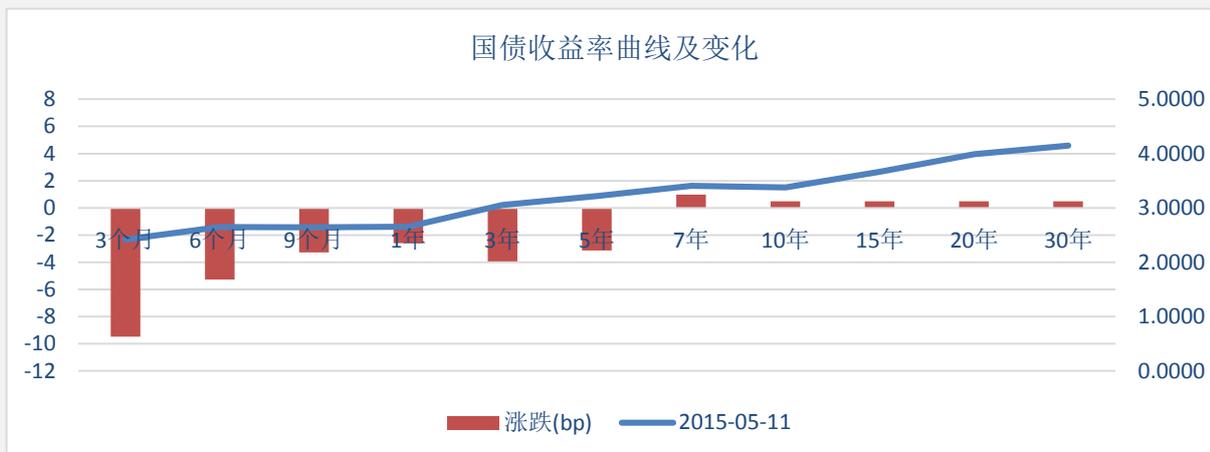


融资融券情况:

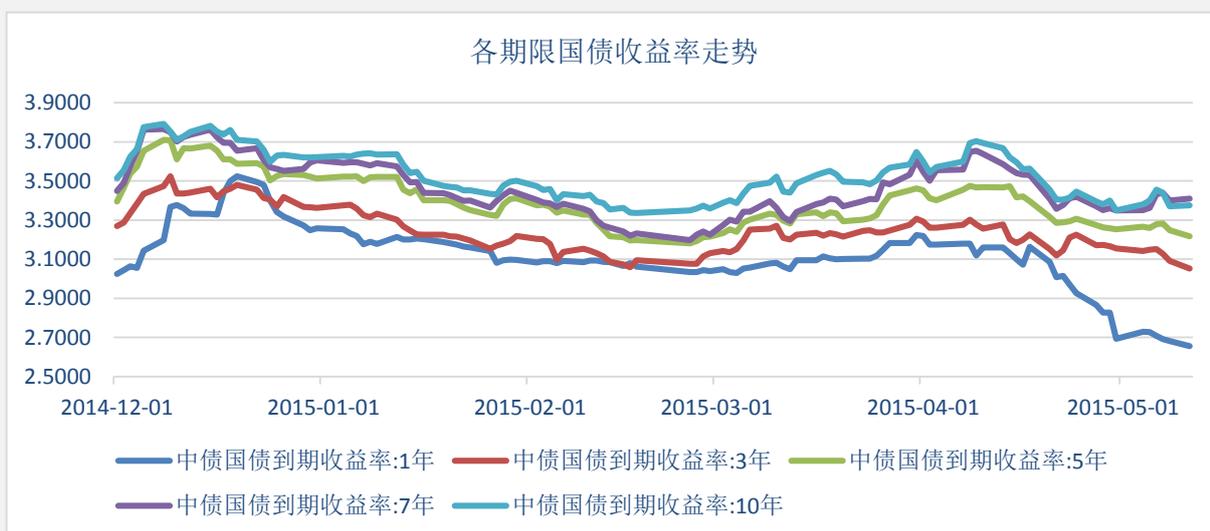


国债期货关键数据跟踪

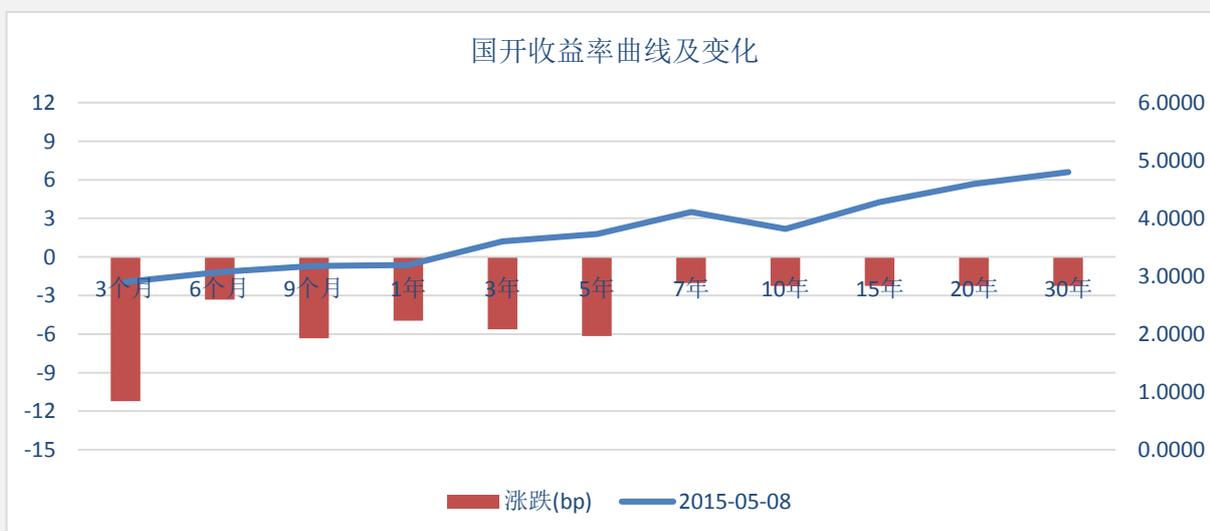
国债收益率曲线及变化情况:



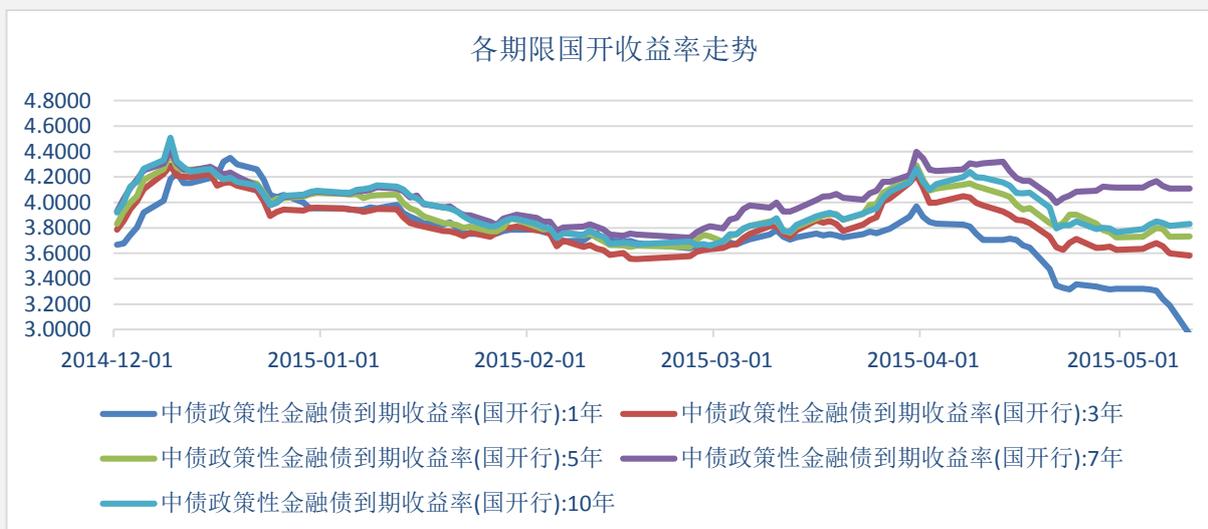
各期限国债收益率走势:



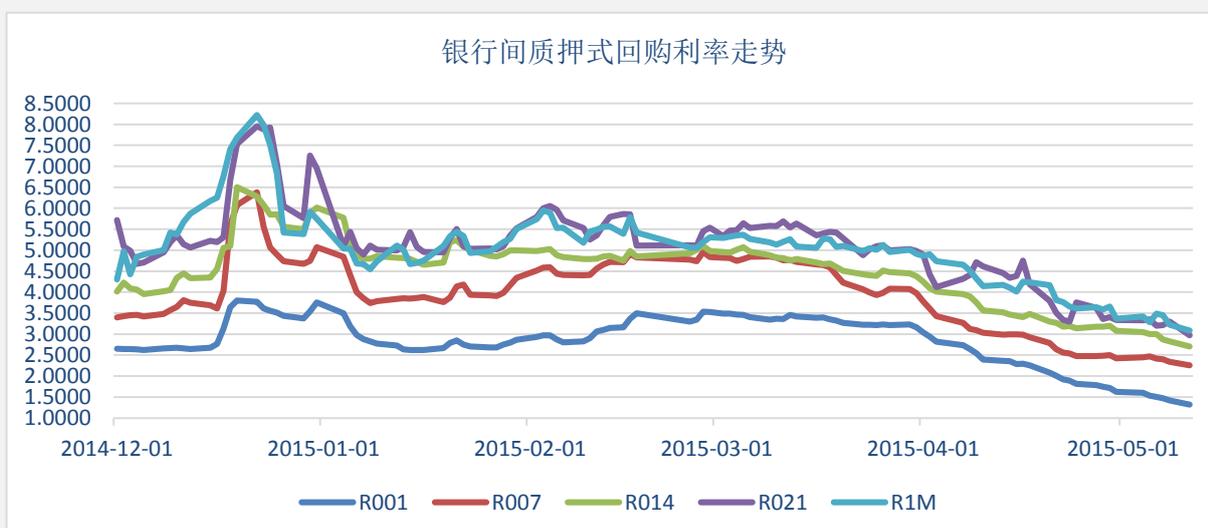
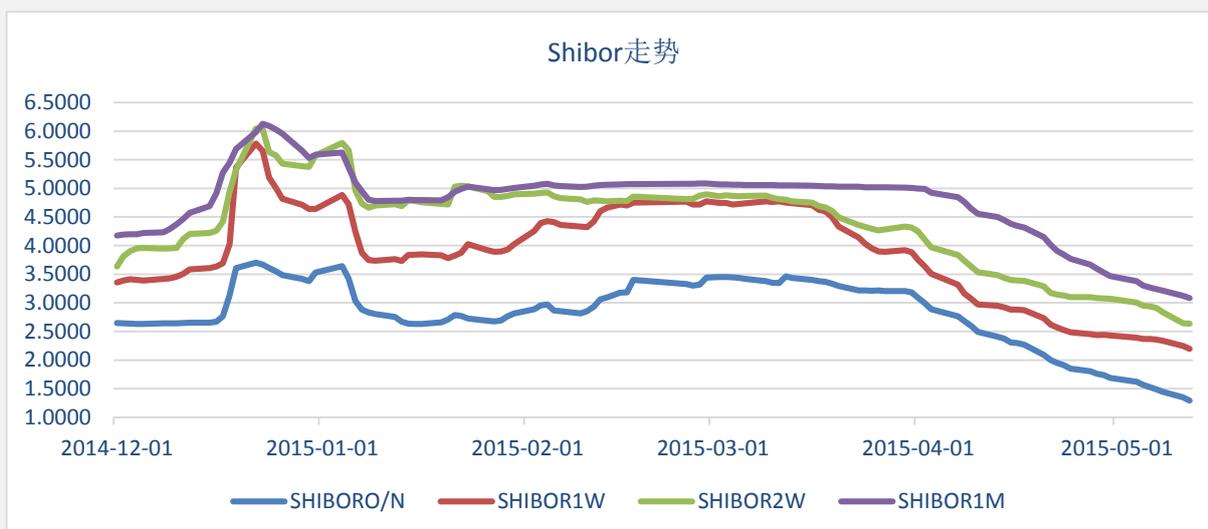
国开收益率曲线及变化情况:



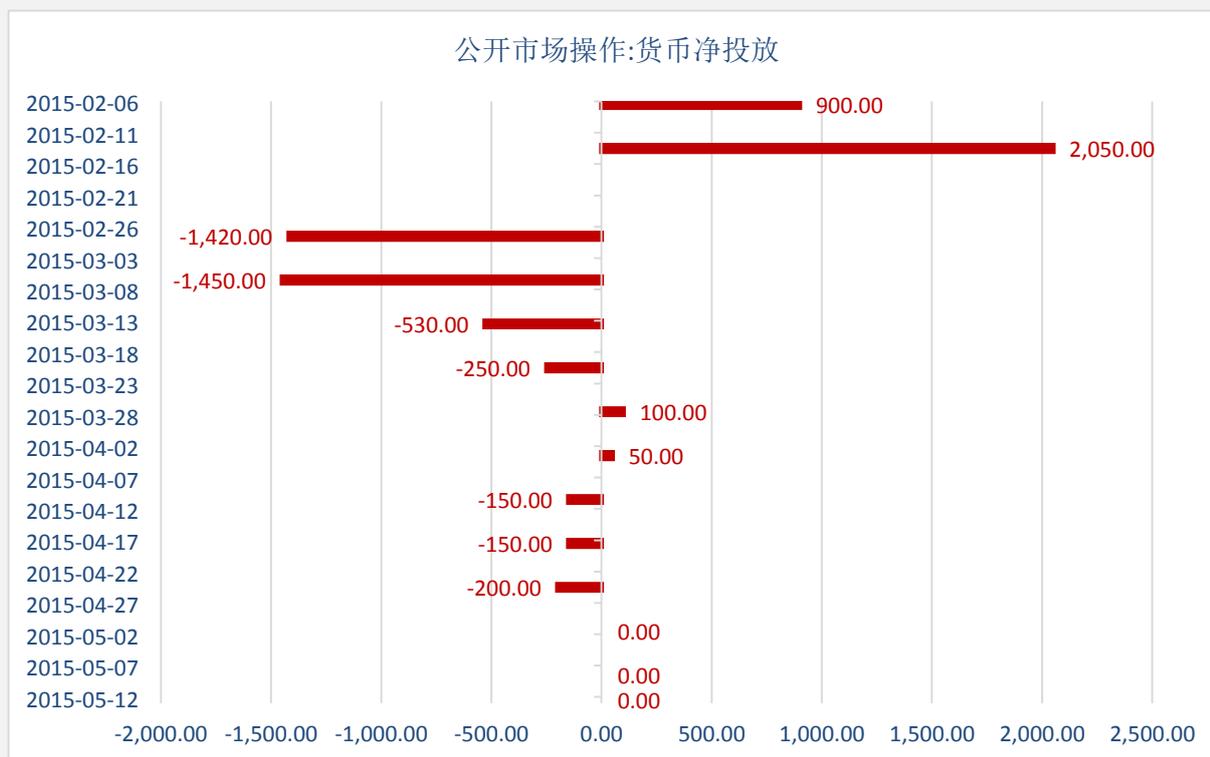
各期限国开利率走势:



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。

