

## 定期报告

## 金融期货日报

2015年5月15日星期五

## 近期资金面承压，建议短空 IH、IF

## 行情综述

今日三大期指低开低走，午盘触底反弹后，尾盘收阴，IC 强于 IH、IF。现货核心指数方面，上证综指跌 69.62 点 1.59% 报 4308.69 点，深证成指跌 329.52 点 2.19% 报 14694.95 点。消息面上，新股发行改为每月两次，下周将有 IPO 集中发行，资金面承压；政策改革方面，李克强出访拉美，投资能源资源等领域；山东拟划转 30% 国资充实省社保基金。

在无利多、利空消息的情况下，期债继续处于震荡走势之中，五年期国债高开后震荡上行：TF1506 收涨 0.31%，成交量 4982，增仓-981；TF1509 涨 0.24%，成交量 3061，增仓-132；十年期国债高开后震荡下行：T1509 涨 0.07%，成交量 2400，增仓-116。

## 操作建议

## 股指期货：

上周末央行降息对于股市短期利好基本消化，经济数据下行压力依然存在；下周将有 IPO 集中发行，资金面承压；近期市场分化较大，创业板及中小盘相对较强但风险较大，下周回调可能性依然存在，建议维持震荡思路或短空 IH、IF 近月合约。

## 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，下周 IPO 冻结资金超过 3 万亿，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

**【中国国务院转发财政部、人民银行、银监会《关于妥善解决地方政府融资平台公司在建项目后续融资问题的意见》】**

要求地方政府和银行妥善处理融资平台公司在建项目后续融资问题。

地方各级政府和银行业金融机构要按照总量控制、区别对待的原则，支持融资平台公司在建项目的存量融资需求。

依法合规积极支持融资平台公司在建项目后续融资。

银行业金融机构对在建项目不得盲目抽贷、压贷、停贷。

**【银监会：民间资本进入银行业取得历史性突破】**

中国银监会昨日表示，目前我国已有 100 余家中小商业银行的民间资本占比超过 50%，其中部分为 100% 民间资本；全国农村合作金融机构民间资本占比超过 90%，村镇银行民间资本占比超过 72%。民间资本进入银行业取得历史性突破。

**【肖钢：新股发行不对股指产生实际影响】**

证监会主席肖钢 15 日赴“12386”热线职场调研。在被问及对新股发行加快是否影响股指时，他表示新股发行对股价影响不是很大，IPO 由每月一批改为每月两批后，投资者不必过于担忧，扩容对股指的影响也要正确看待。他透露，本月第二批发放批文大约在 23 号左右。

**【地方债获得部分货币政策操作抵押品资格，不意味着央行将投放相应额度的流动性】**

中国央行副行长潘功胜：地方债获得部分货币政策操作抵押品资格，不意味着央行将投放相应额度的流动性。地方债务置换计划将会成功实施。

将控制资产证券化风险，避免复杂产品。目前来看，金融机构对地方债置换积极性还是比较高的。

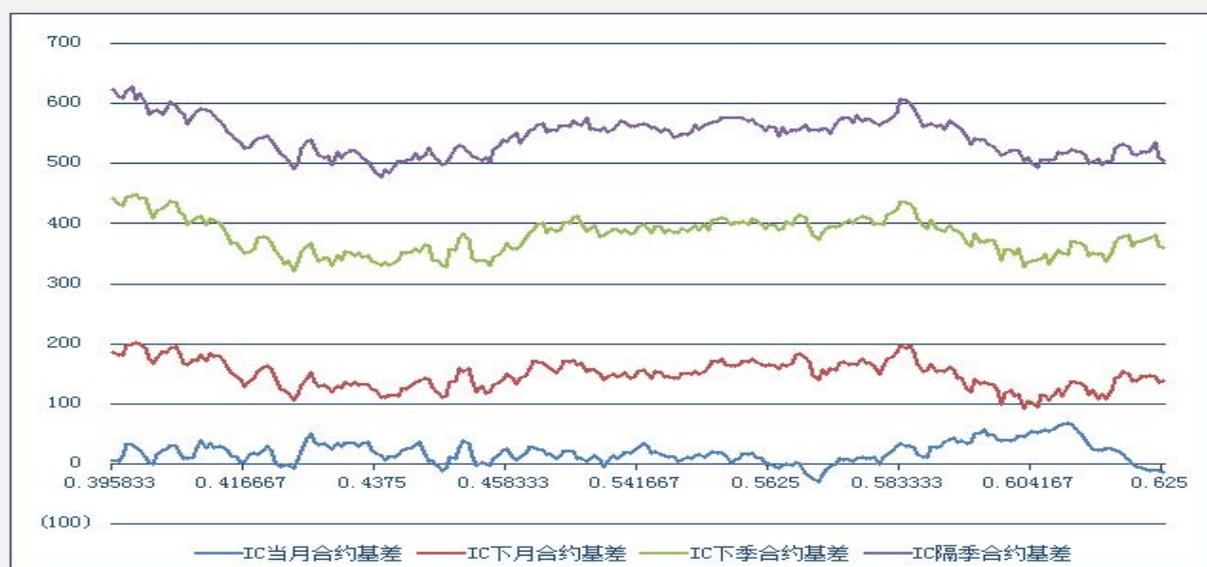
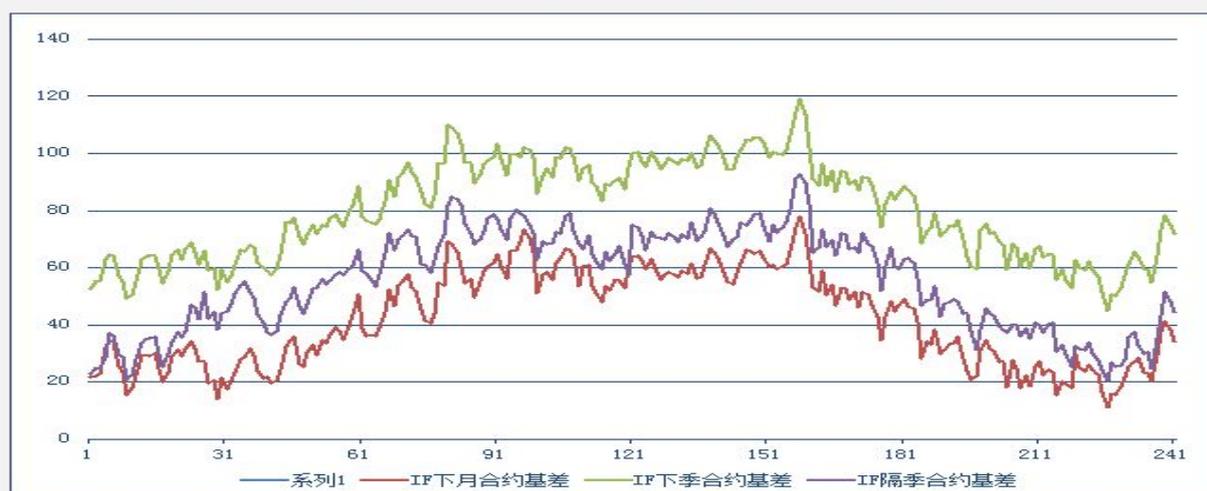
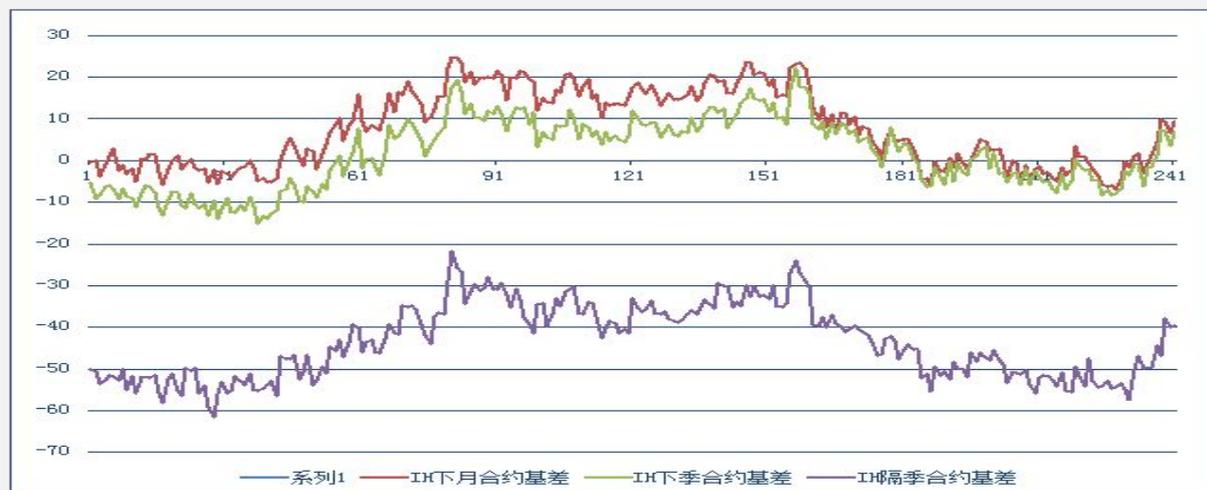
**【证监会主席提示新股民树立风险意识】**

证监会主席肖钢今日表示，广大中小投资者特别是新入市的投资者一定要牢固树立风险意识，审慎决策，理性投资，自担风险，量力而行。

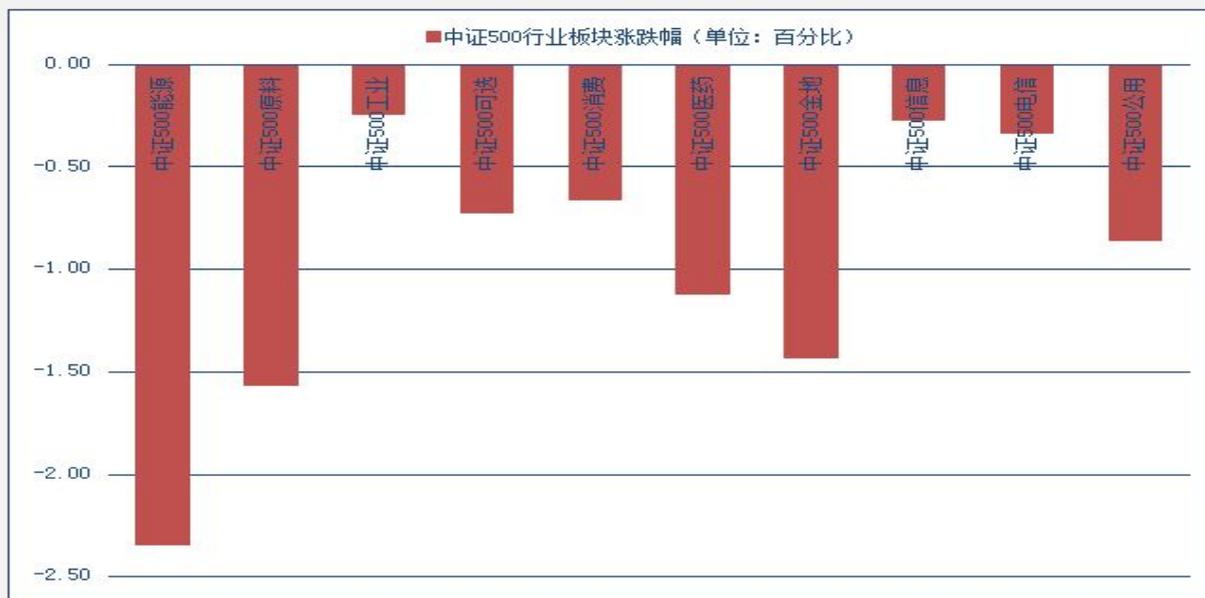
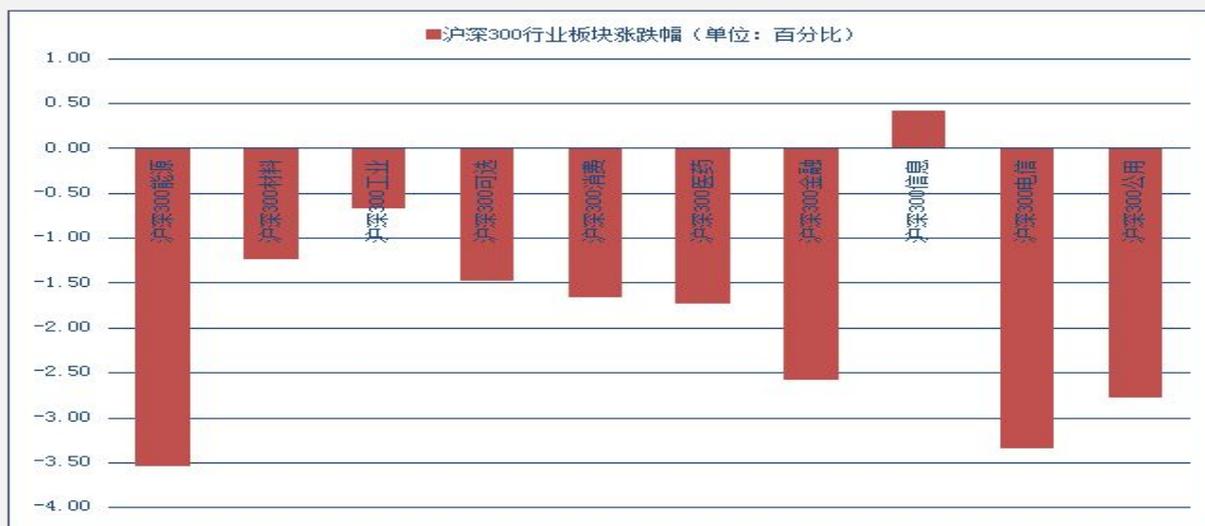
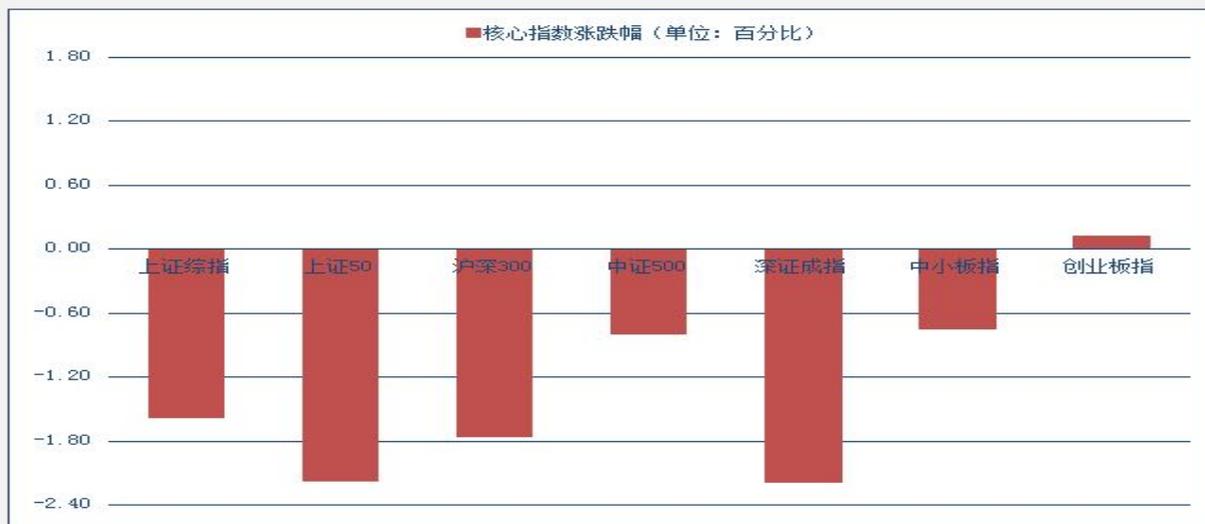
广大中小投资者在信息获取的链条上处于劣势地位，让中小投资者公平获得信息，是证券监管本源性的工作。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

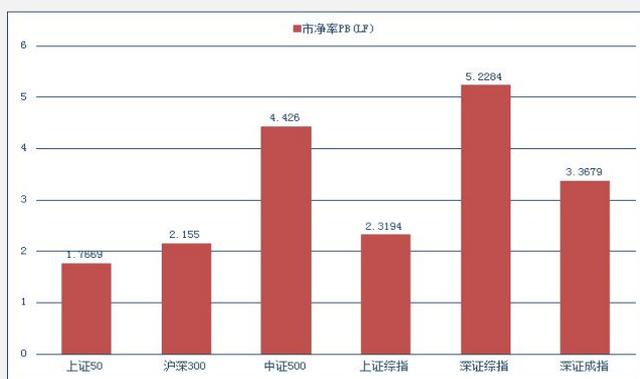
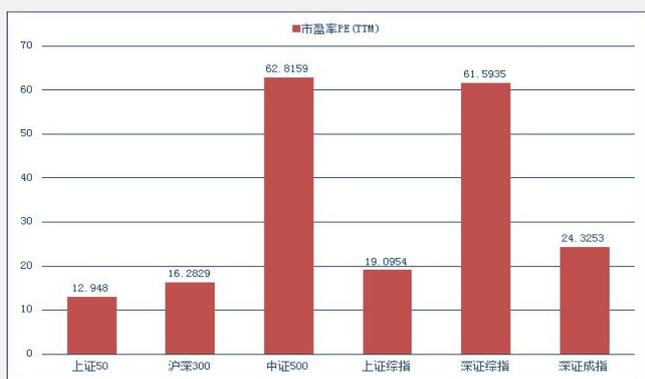


板块涨跌情况：

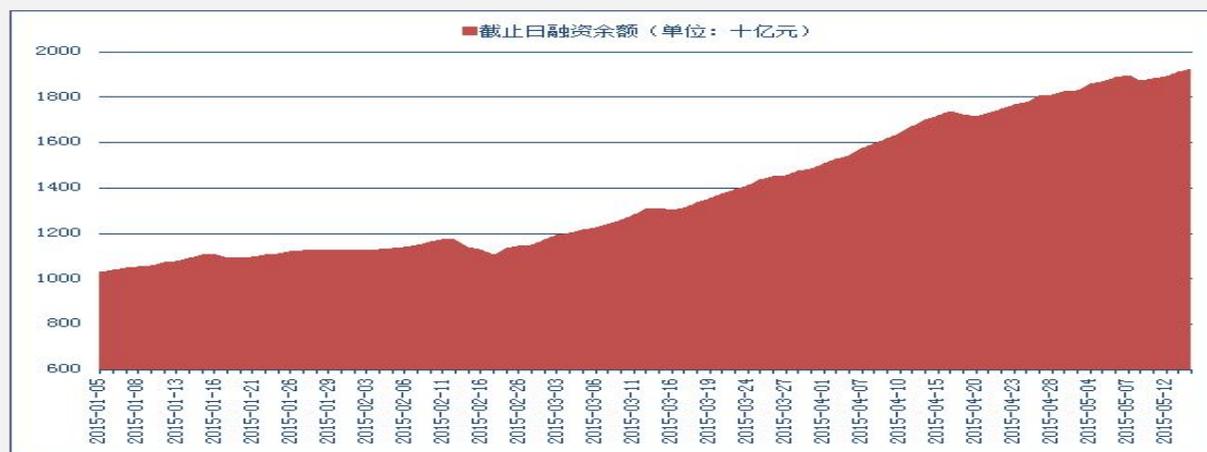


市场市盈率：

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	12.95	16.28	62.82	19.10	61.59	24.33
市净率 PB	1.77	2.15	4.43	2.32	5.23	3.37

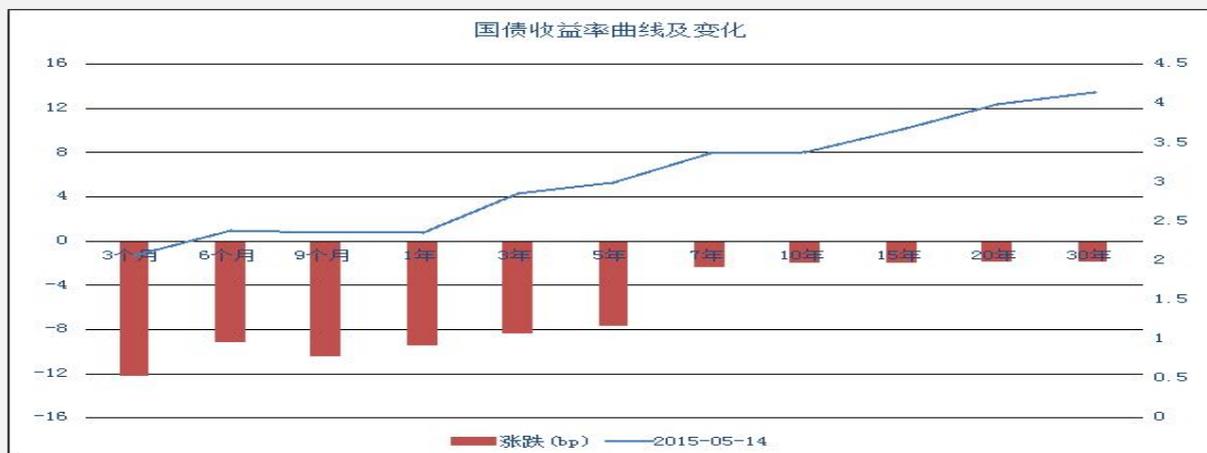


融资融券情况：

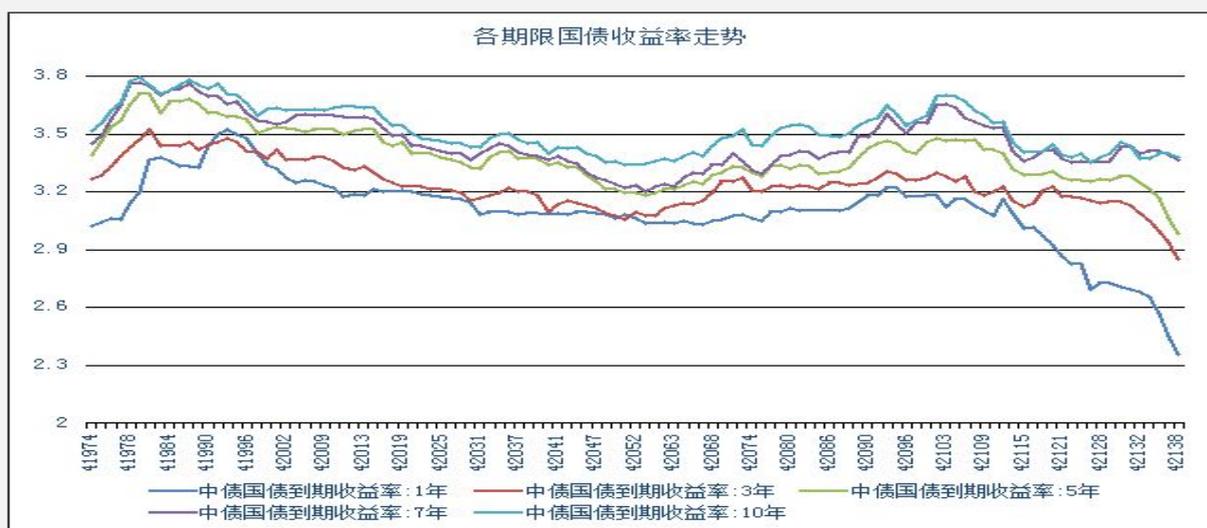


### 国债期货关键数据跟踪

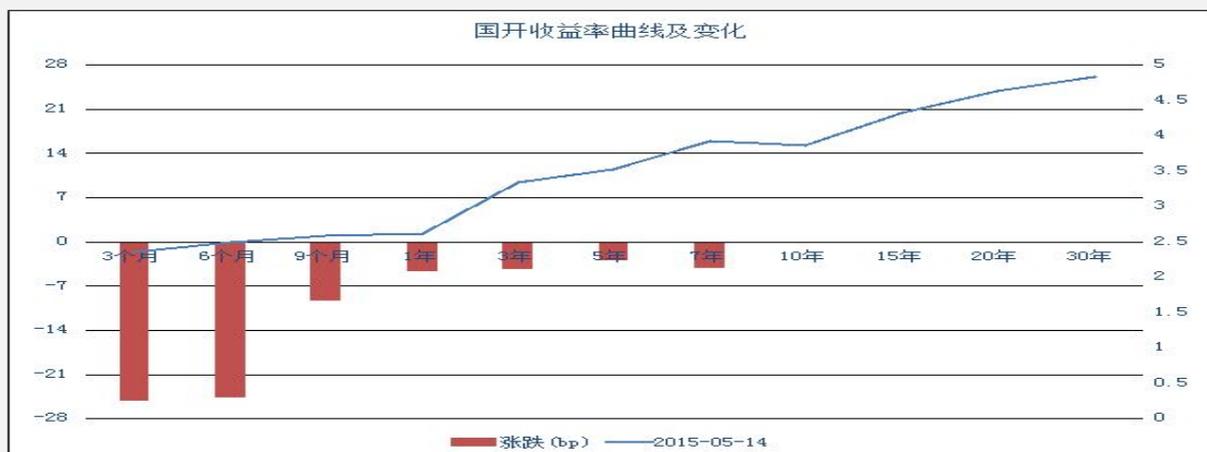
国债收益率曲线及变化情况:



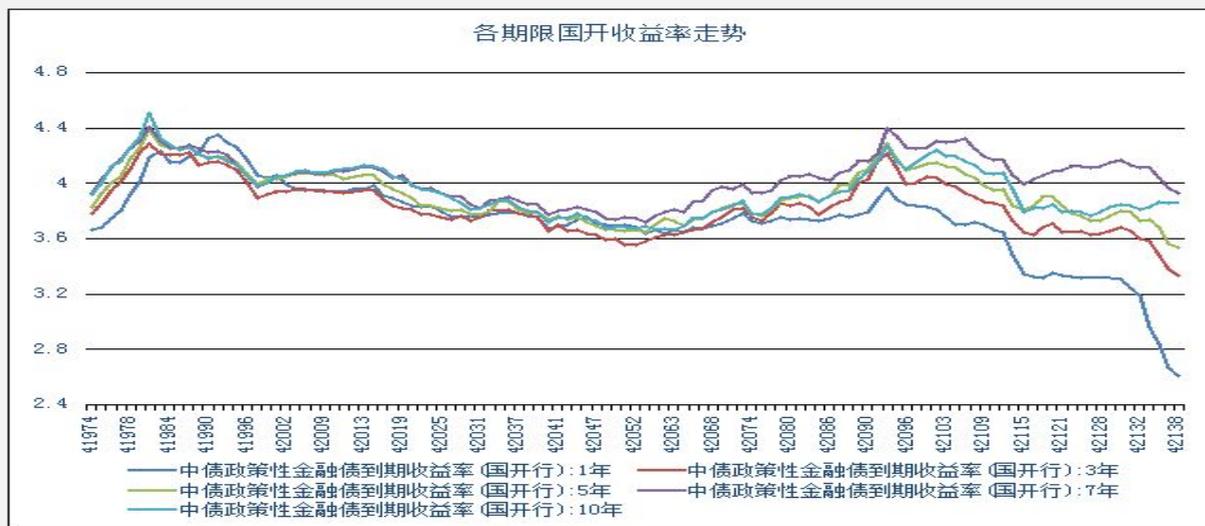
各期限国债收益率走势:



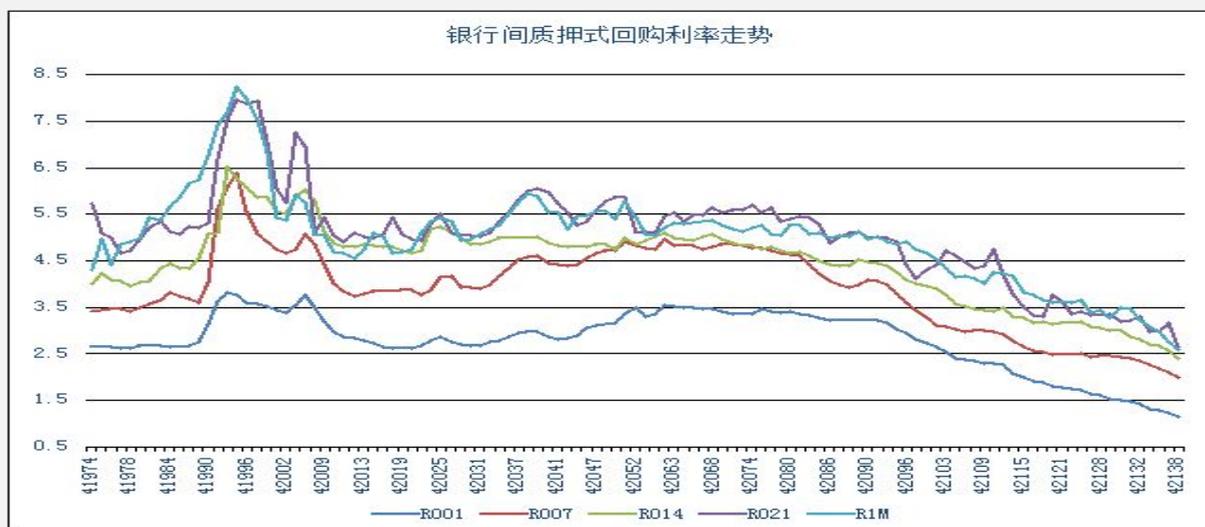
国开收益率曲线及变化情况:



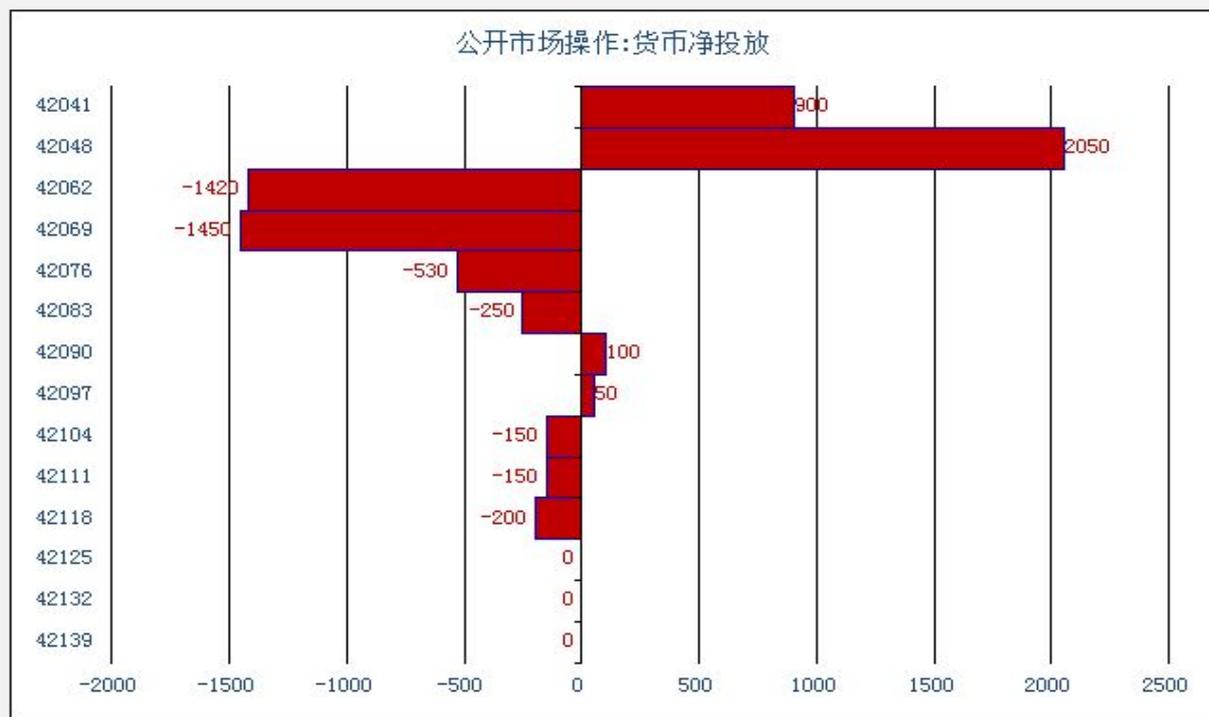
各期限国开利率走势：



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。

