

定期报告

金融期货日报

2015年5月15日星期五

近期三指数分化，建议多 IC 空 IH

### 行情综述

IH50 IF300 期指震荡下挫，IC500 期指震荡攀升。消息面上，国务院批转经济体制改革意见：推进金融财税等八大改革；两融余额逼近 2 万亿券商预测上限可超 3 万亿；一季度境外投资者对境内金融机构投资净流入 13.95 亿美元；本周 20 只新股密集申购单日冻结资金或超 3 万亿。短期资金面压力较大，短期或将持续调整，中长期依靠改革维持慢牛。

受房地产市场数据公布显示出回暖迹象的影响，十年期债大幅下挫：T1509 跌 0.47%，收于 96.705，成交量 5051，增仓 101。五年期债受影响较小：TF1506 收跌 0.06%，成交量 5476，增仓-1725；TF1509 涨 0.24%，成交量 3061，增仓-132；十年期国债高开后震荡下行：T1509 跌 0.04%，成交量 7129，增仓 2274。

### 操作建议

#### 股指期货：

周四将发布汇丰 PMI，近期政策面消息较少，且因 IPO 集中发行资金面压力较大，短期或将持续调整，中长期依靠改革维持慢牛。建议中长期跨期套利多 IC 空 IH 持有。

#### 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，本周 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

### 【国务院批转经济体制改革意见：推进金融财税等八大改革】

5月18日，国务院办公厅文件指出：持续简政放权，加快推进政府自身改革；深化企业改革，进一步增强市场主体活力；落实财税改革总体方案，推动财税体制改革取得新进展；推进金融改革，健全金融服务实体经济的体制机制；加快推进城镇化、农业农村和科技体制等改革，推动经济结构不断优化；构建开放型经济新体制，实施新一轮高水平对外开放；深化民生保障相关改革，健全保基本、兜底线的体制机制；加快生态文明制度建设，促进节能减排和保护生态环境等八大方面。

### 【本周20只新股密集申购单日冻结资金或超3万亿】

按照最新的新股申购时间表，2015年第6批的20只新股将在本周迎来网上申购，申购日期主要集中在周二到周四。中金分析，资金冻结高峰期将出现在5月20日(周三)，单日冻结资金或接近3万亿元。市场人士称，证监会此前表示的每个月将核准两批新股批文，新股密集发布将成常态，这也将成为监管层变快牛为慢牛的主要手段。

### 【中金：中国央行料大幅降准】

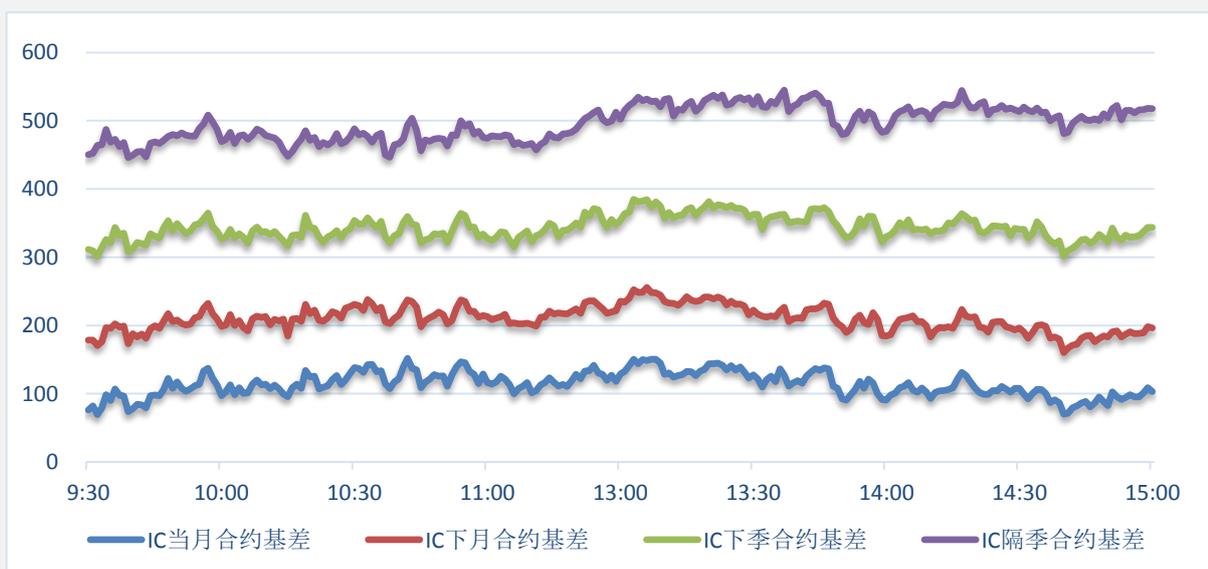
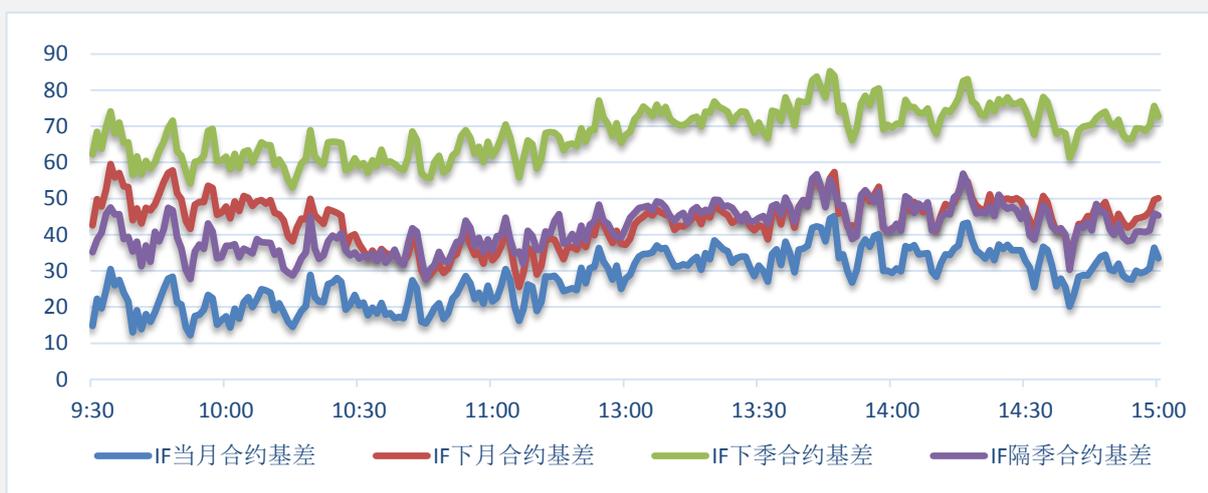
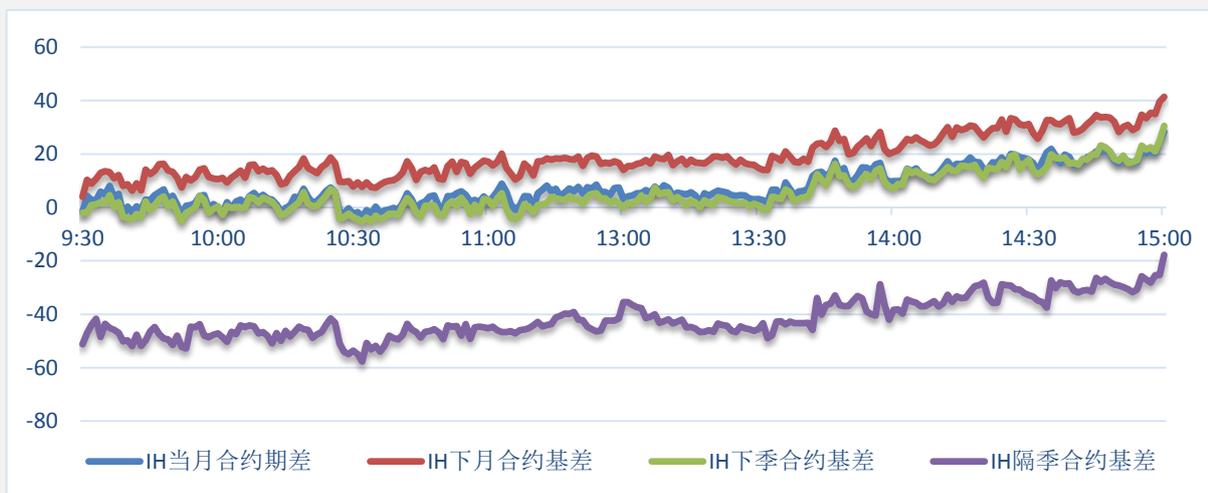
中金首席经济学家梁红等人在报告中称，预计今年中国央行还将下调存款准备金率200个基点，下调步伐可能较之前更激进；当前制约货币政策有效放松的因素是货币供应量不足，存准率处于高位压低了货币乘数，而非基准利率高企。

### 【据中国财政部网站，财政部、央行、银监会联合发布支持地方债新措施】

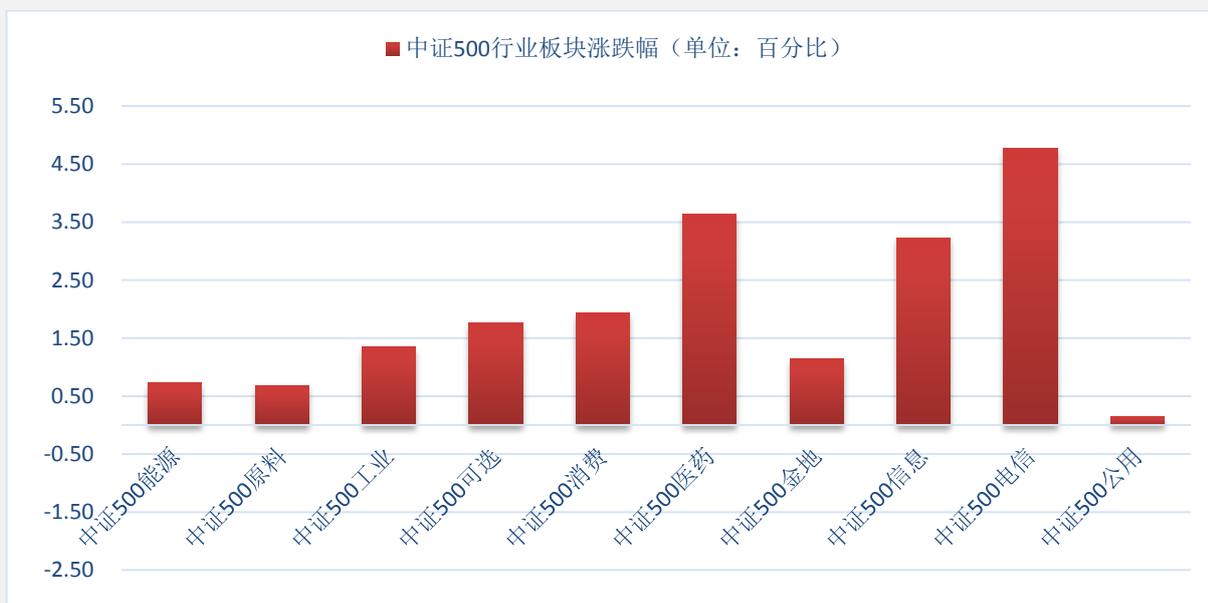
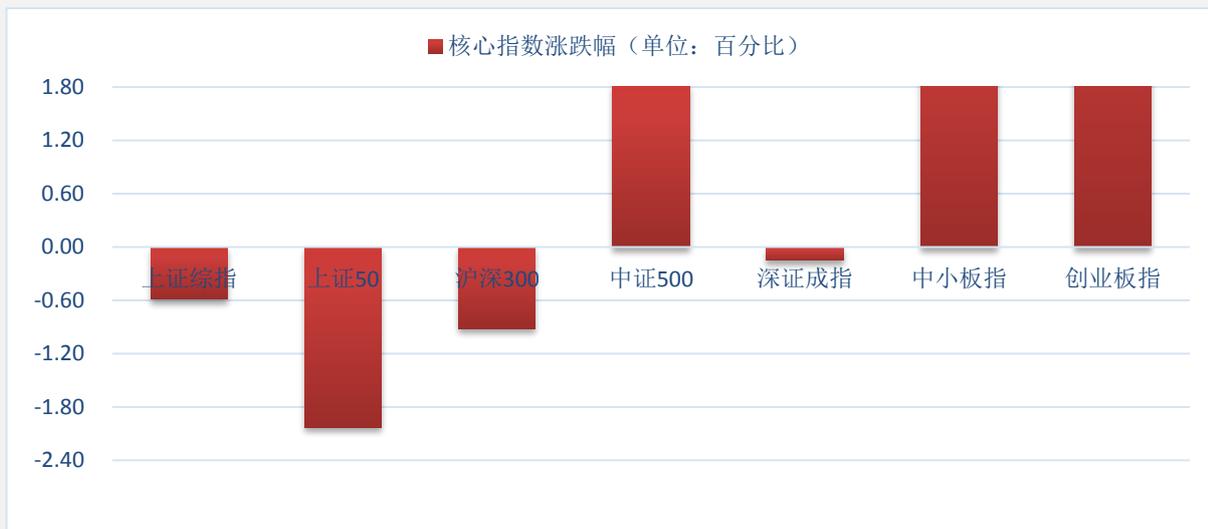
- 财政部、中国人民银行、银监会联合印发《关于2015年采用定向承销方式发行地方政府债券有关事宜的通知》(财库〔2015〕102号)，明确2015年省、自治区、直辖市人民政府在财政部下达的置换债券限额内采用定向承销方式发行一定额度地方债，用于置换部分存量债务。
- 采用定向承销方式发行的地方债暂不可在银行间市场和交易所市场进行现券交易，可以通过试点商业银行柜台市场进行流通。
- 地方债纳入中央国库现金管理和试点地区地方国库现金管理的抵(质)押品范围，符合条件的地方政府债券，按中国人民银行规定，可纳入部分货币政策操作的抵(质)押品范围，纳入商业银行质押贷款的抵(质)押品范围，并可按规定开展回购交易。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

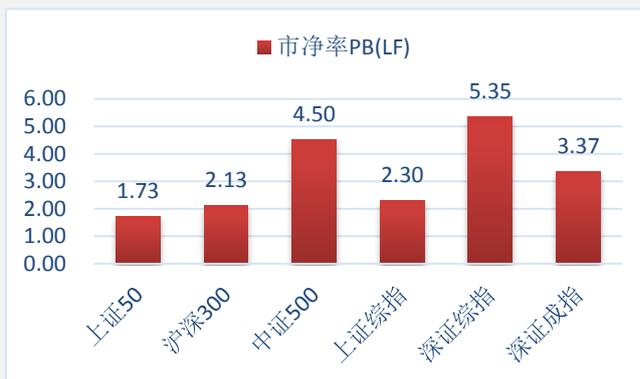


板块涨跌情况：

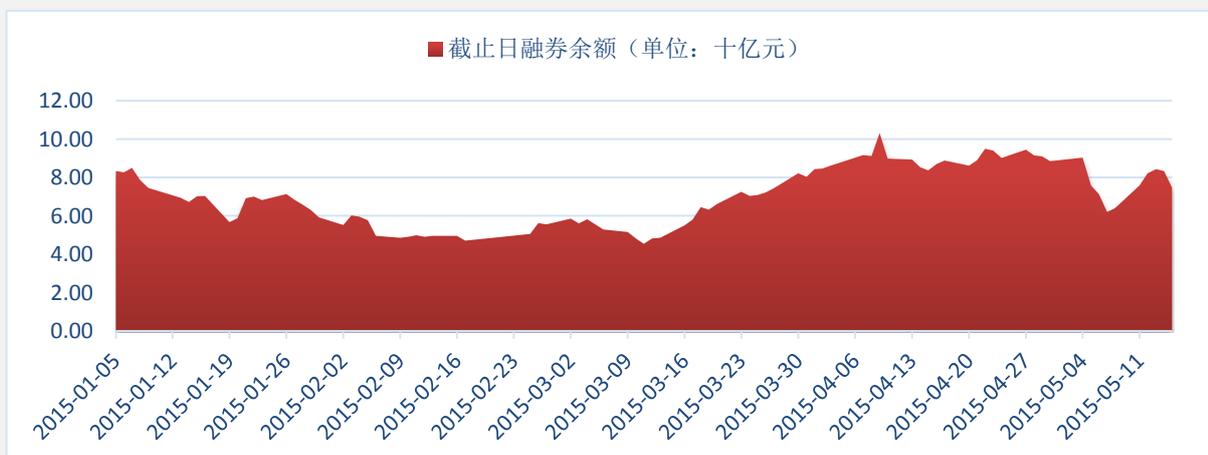


市场市盈率：

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	12.70	16.09	63.98	18.96	63.07	24.31
市净率 PB	1.73	2.13	4.50	2.30	5.35	3.37

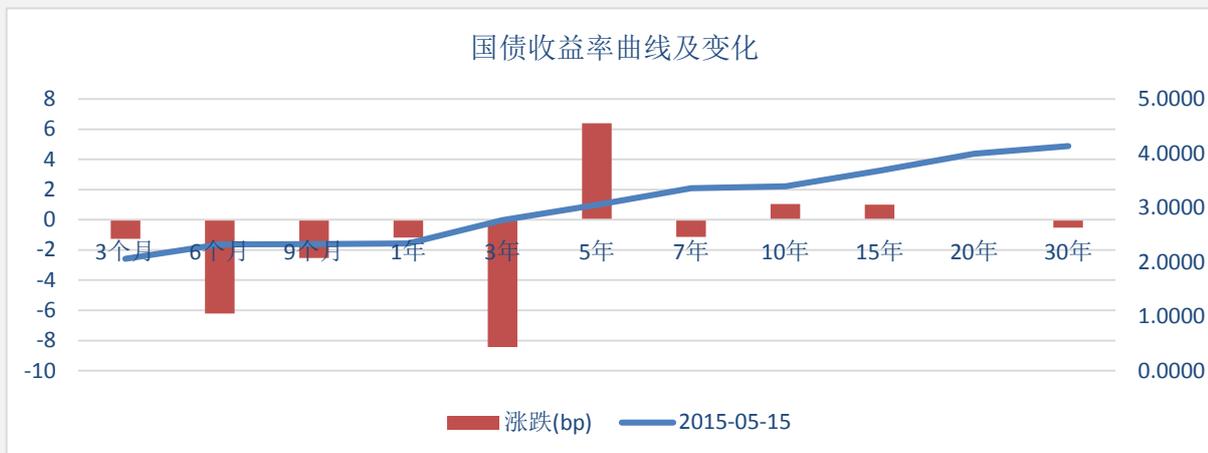


融资融券情况：

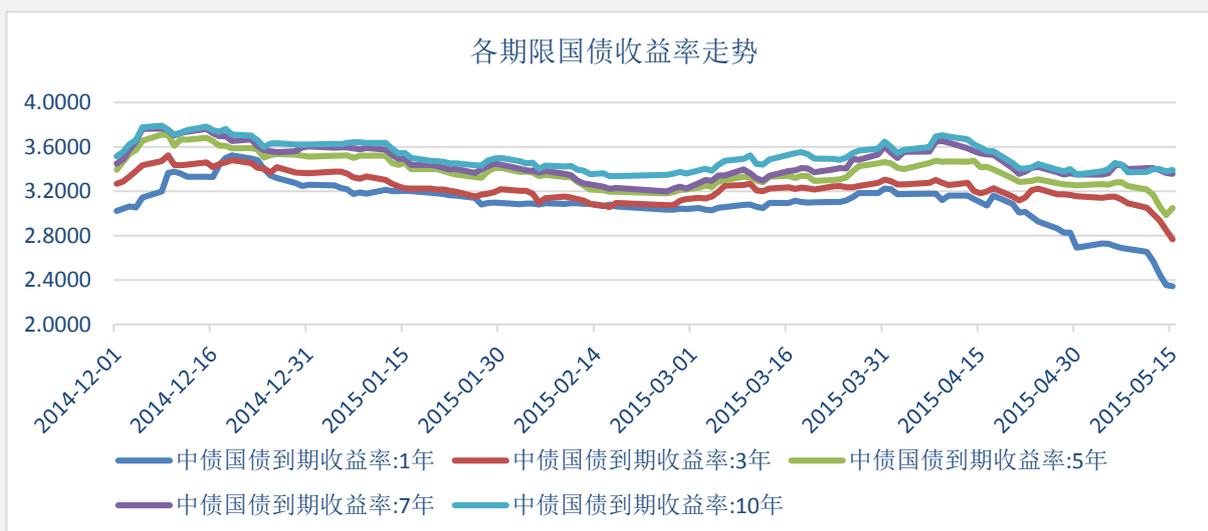


### 国债期货关键数据跟踪

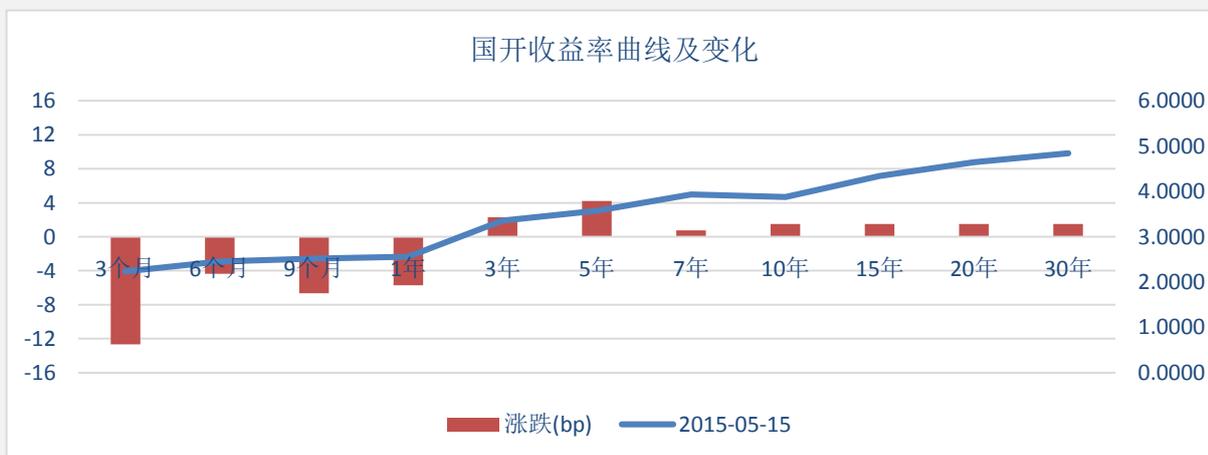
国债收益率曲线及变化情况:



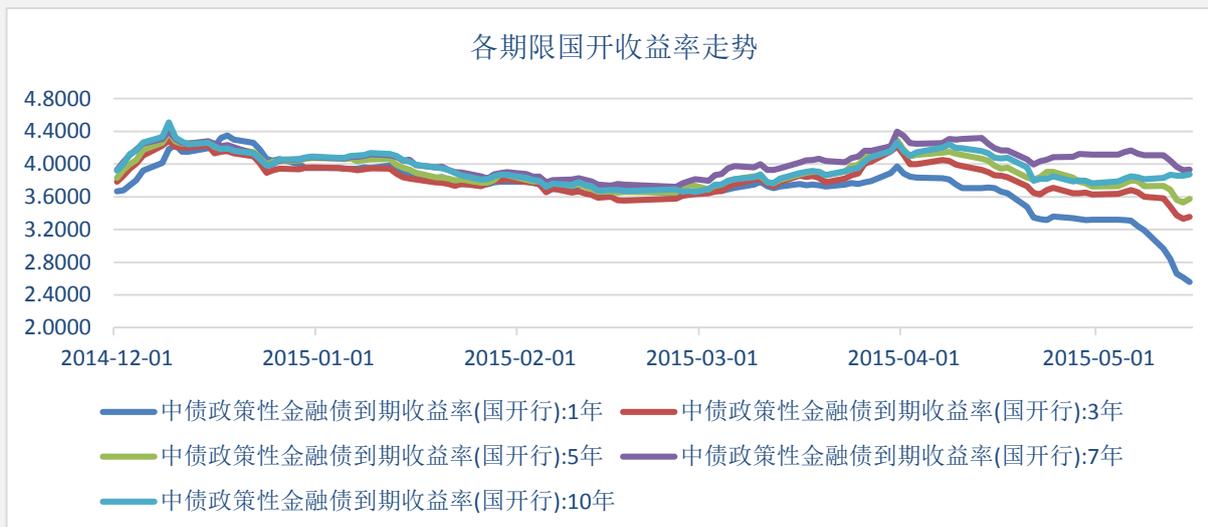
各期限国债收益率走势:



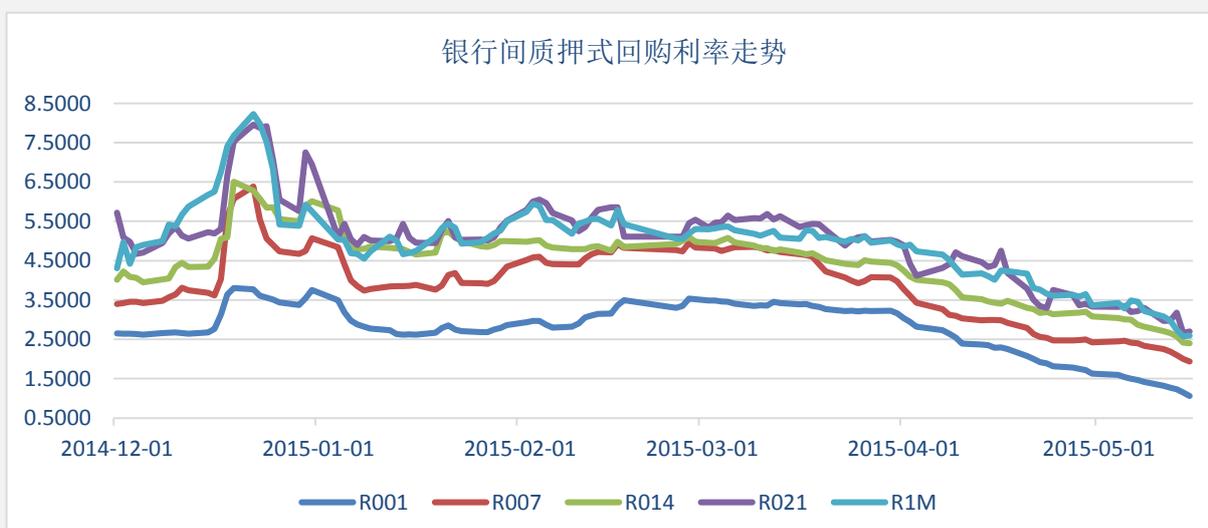
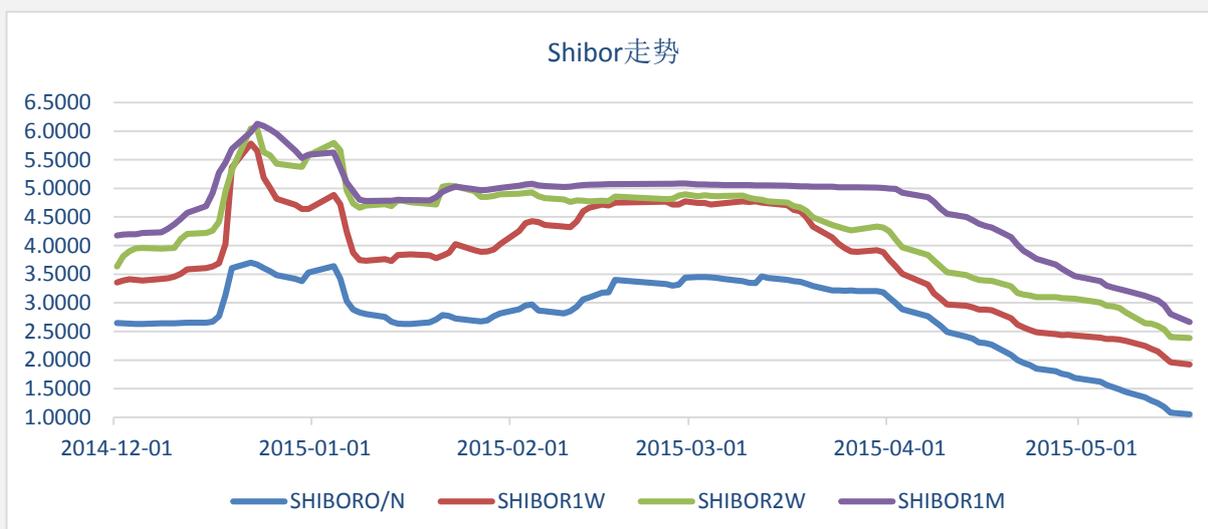
国开收益率曲线及变化情况:



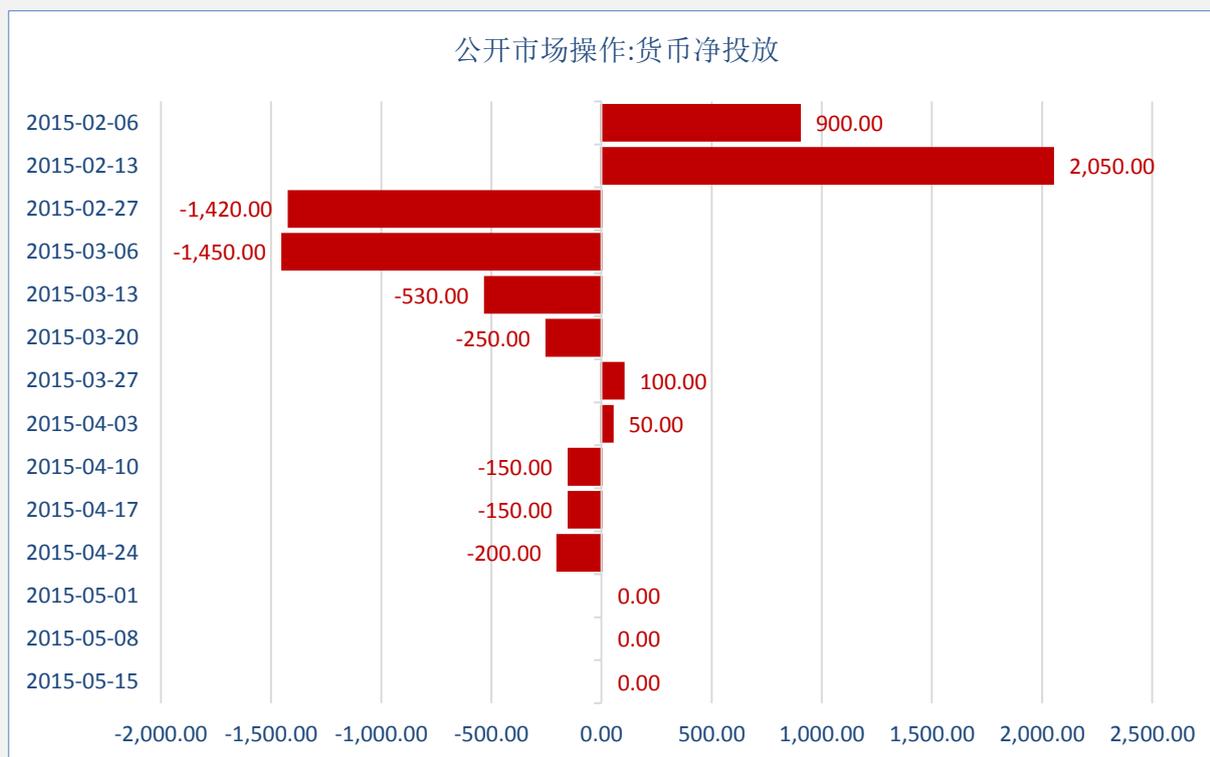
各期限国开利率走势:



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。

