

定期报告

金融期货日报

2015年5月19日星期二

政策改革推进，建议中线多 IC 空 IF 组合

行情综述

今日沪深 300 高开高走，量价齐升，收于 4731.22 点，上涨 156.08 点；上证 50 低开高走，收复前两日阴线，收于 3116.09 点，上涨 117.07 点；中证 500 高开高走，量价齐升，两日连阳，收于 9124.83 点，上涨 221.24 点。消息面上，国务院出台《中国制造 2025》；李克强出访巴西有望达成 530 亿美元投资协议；长江经济带发展规划即将出台；本次 IPO 集中发行集中在周二至周四，资金面仍有压力；央行连续第九次暂停公开市场操作。

期债今日继续昨日跌势，其中十年期 T1509 跌 0.29%，收于 96.555，成交量 3680，增仓-111。五年期 TF1506 跌 0.47%，收于 97.330，成交量 6217，增仓-1084；TF1509 跌 0.37%，成交量 8627，增仓 1828。

操作建议

股指期货：

周四将发布汇丰 PMI，近期“中国制造 2025”相关板块或为热点，推进及地方债措施进一步推进利率市场化进程。单期指策略维持短期震荡偏空思路；跨期套利操作建议：1) 今日短期多 IH 空 IF 组合获利了结；2) 中长期多 IC 空 IF 组合维持。

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

今日资讯

【国务院印发《中国制造 2025》】

国务院印发《中国制造 2025》，明确 9 项战略任务和重点，计划 2025 年迈入制造强国行列。

【外管局】

4 月银行结售汇逆差 1062 亿元，连续第九个月逆差。

【央行公开市场操作】

央行连续第九次暂停公开市场操作。

【公募基金规模 4 月暴增近万亿】

中国基金业协会官网微信昨日公布的数据显示，截至今年 4 月底，中国公募基金资产首次突破 6 万亿元大关，达到 6.2 万亿元，比 3 月底暴增 9583 亿元，单月增幅高达 18.28%，单月接近万亿的规模增长也创出历史之最。

【周二上证 50ETF 期权成交环比持平，认购合约暴涨多只翻倍】

周二（5 月 19 日）华夏上证 50ETF 期权标的的合约收盘涨 0.12 点或 4.07%，报收 3.066 元；日内震幅达 4.51%。

【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】

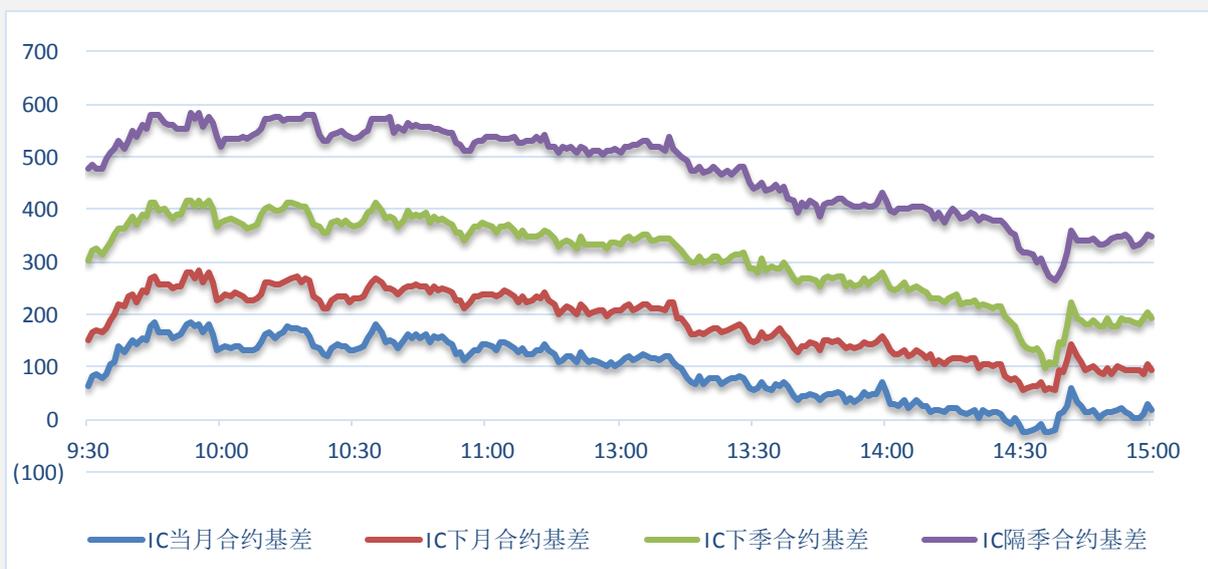
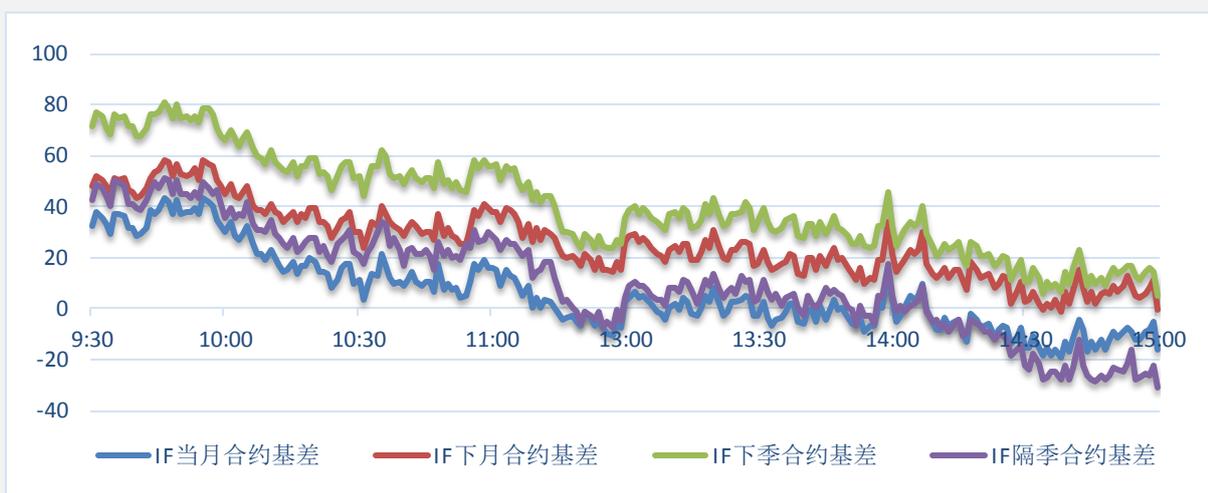
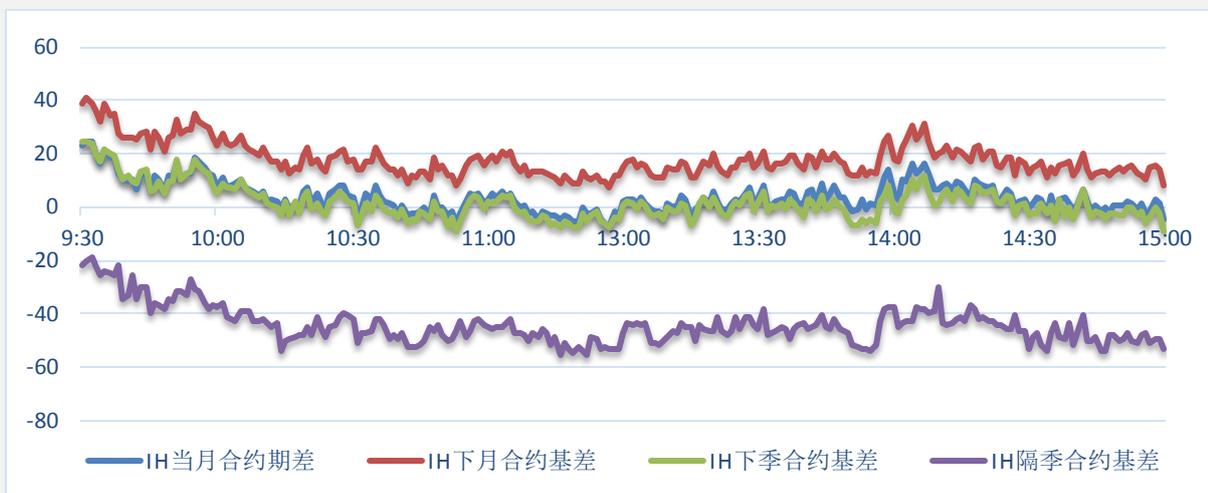
财政部、中国人民银行、银监会联合印发《关于 2015 年采用定向承销方式发行地方政府债券有关事宜的通知》（财库〔2015〕102 号），明确 2015 年省、自治区、直辖市人民政府在财政部下达的置换债券限额内采用定向承销方式发行一定额度地方债，用于置换部分存量债务。

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。

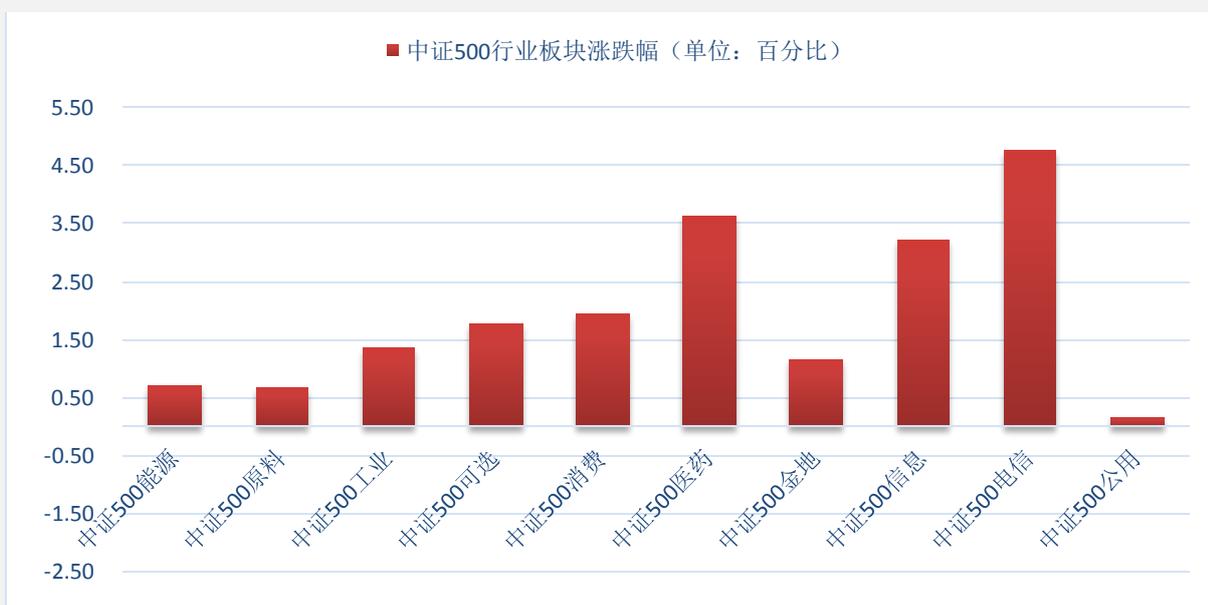
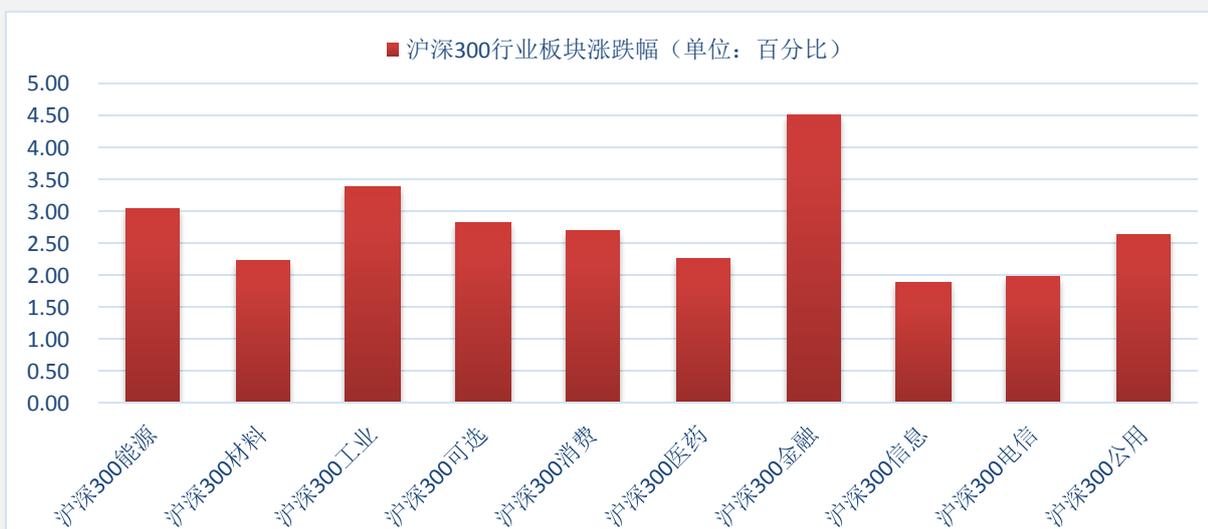
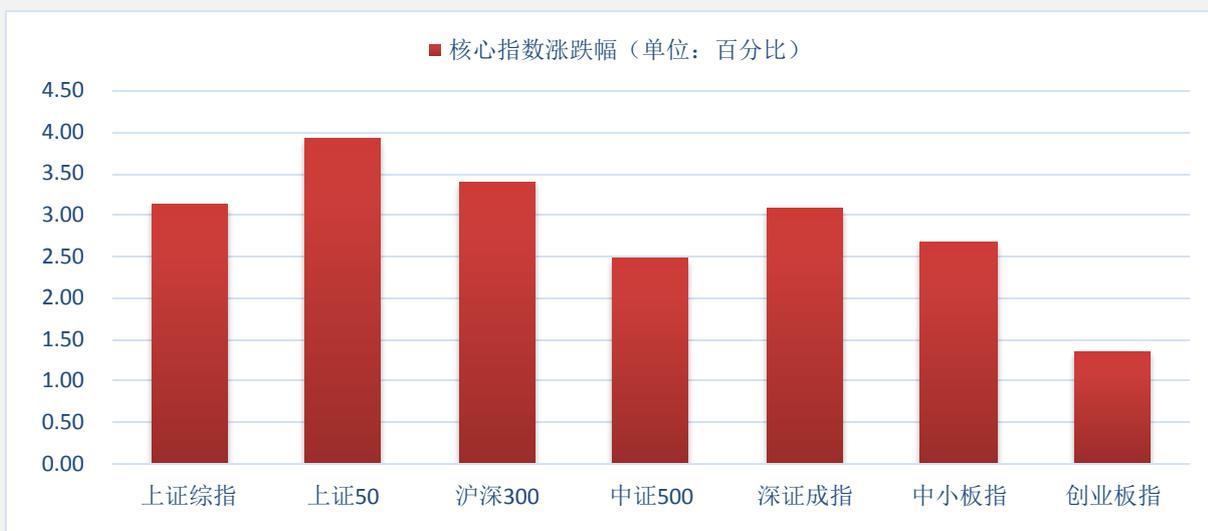
地方债纳入中央国库现金管理和试点地区地方国库现金管理的抵（质）押品范围，符合条件的地方政府债券，按中国人民银行规定，可纳入部分货币政策操作的抵（质）押品范围，纳入商业银行质押贷款的抵（质）押品范围，并可按规定开展回购交易。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：



板块涨跌情况：

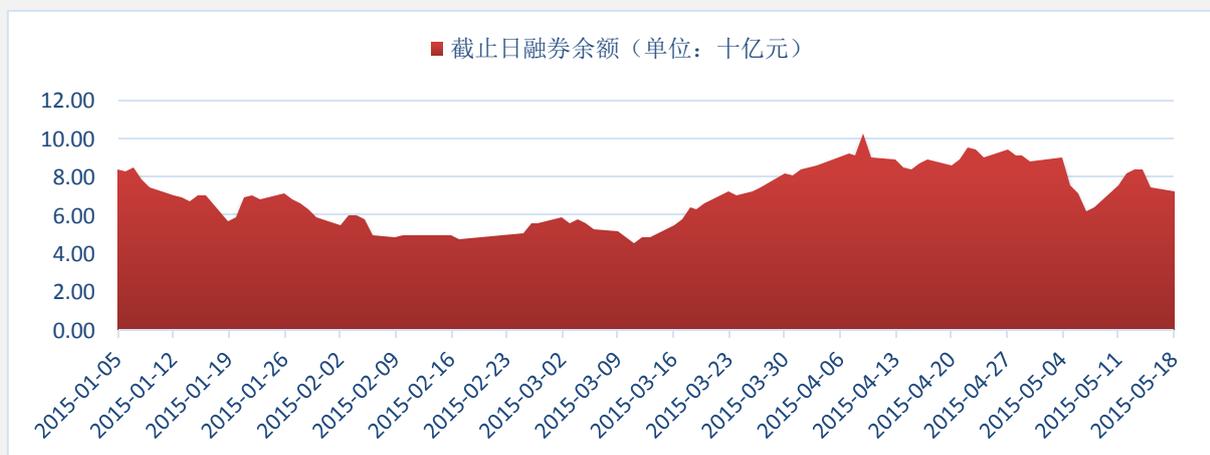
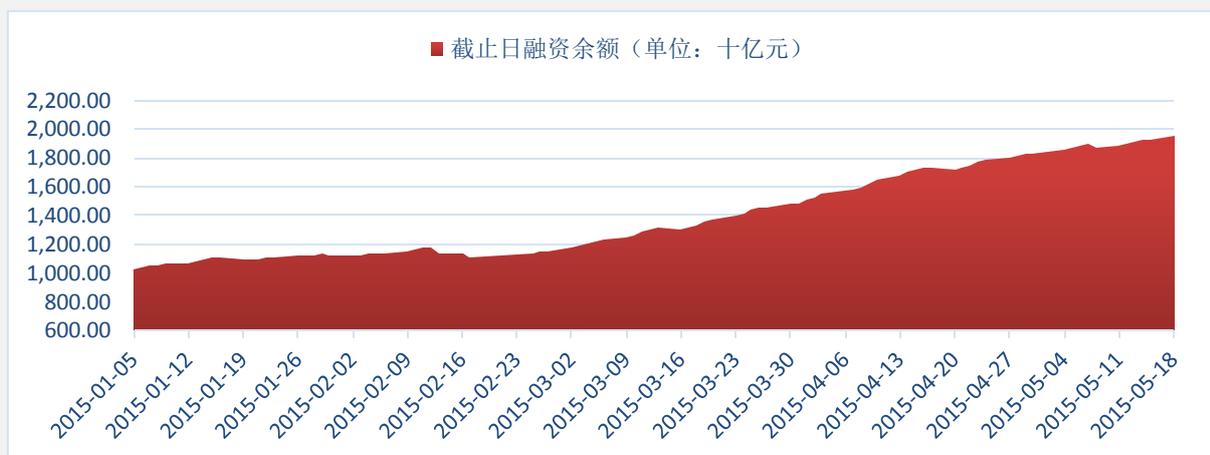


市场市盈率：

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

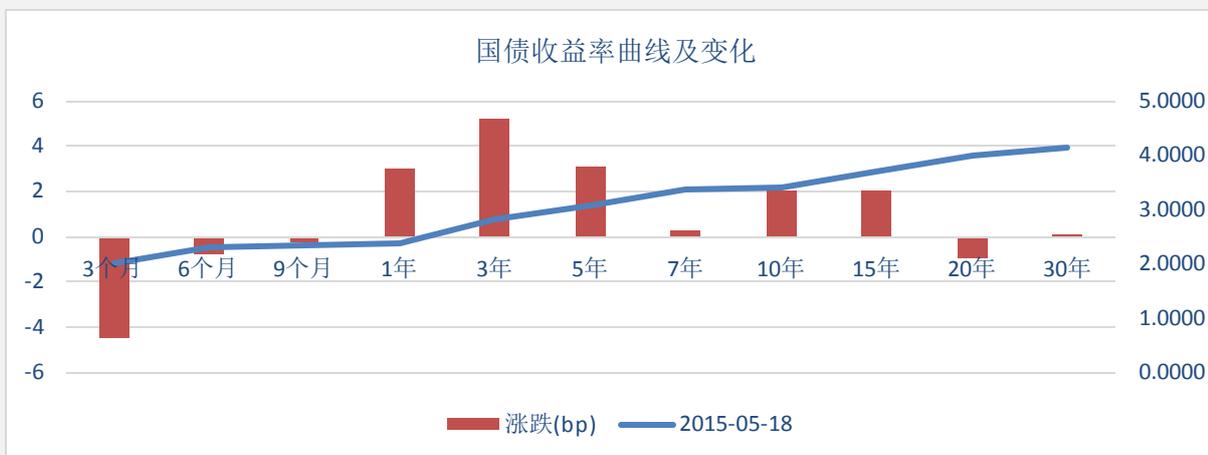


融资融券情况：

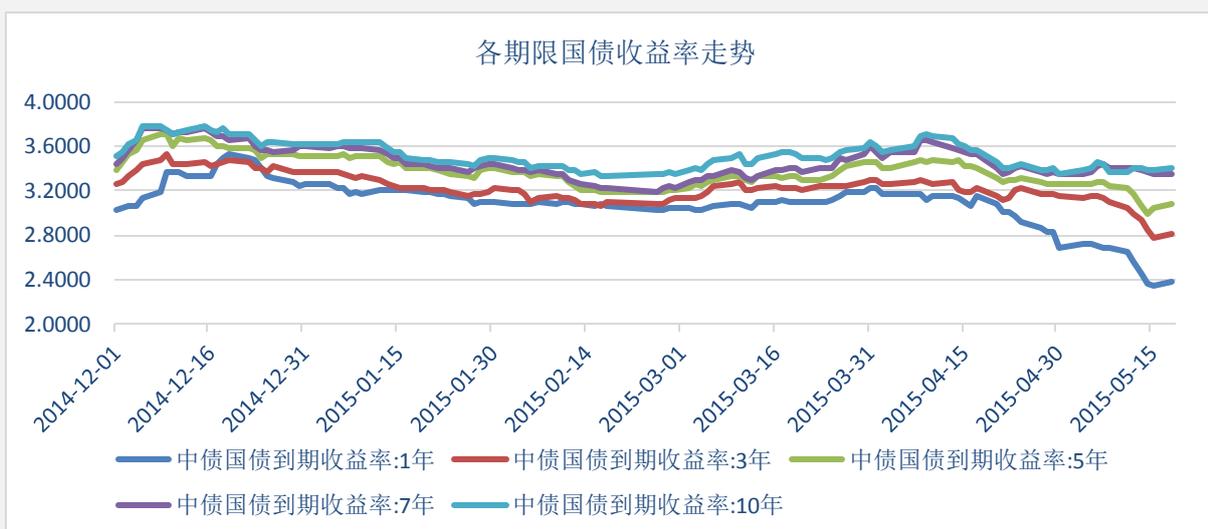


国债期货关键数据跟踪

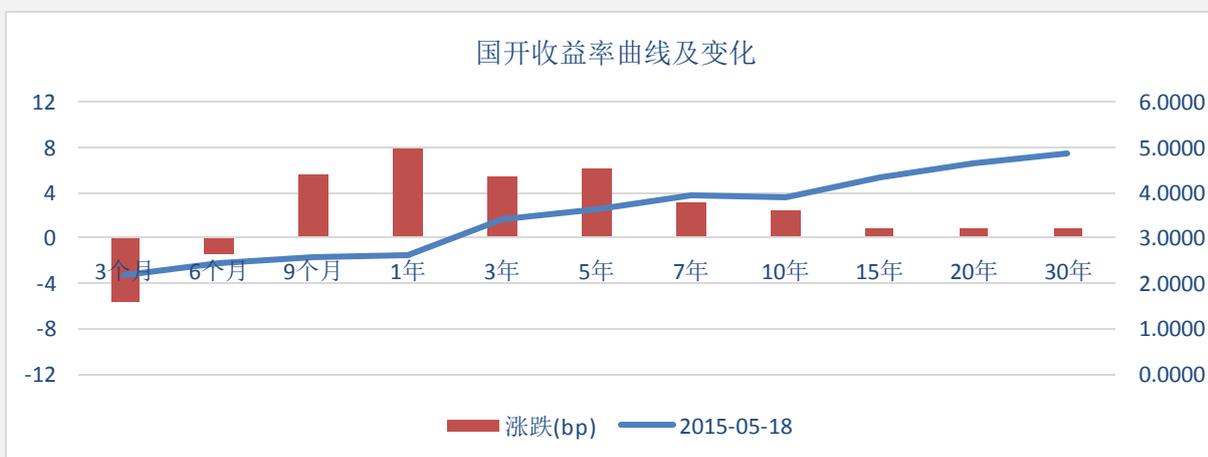
国债收益率曲线及变化情况:



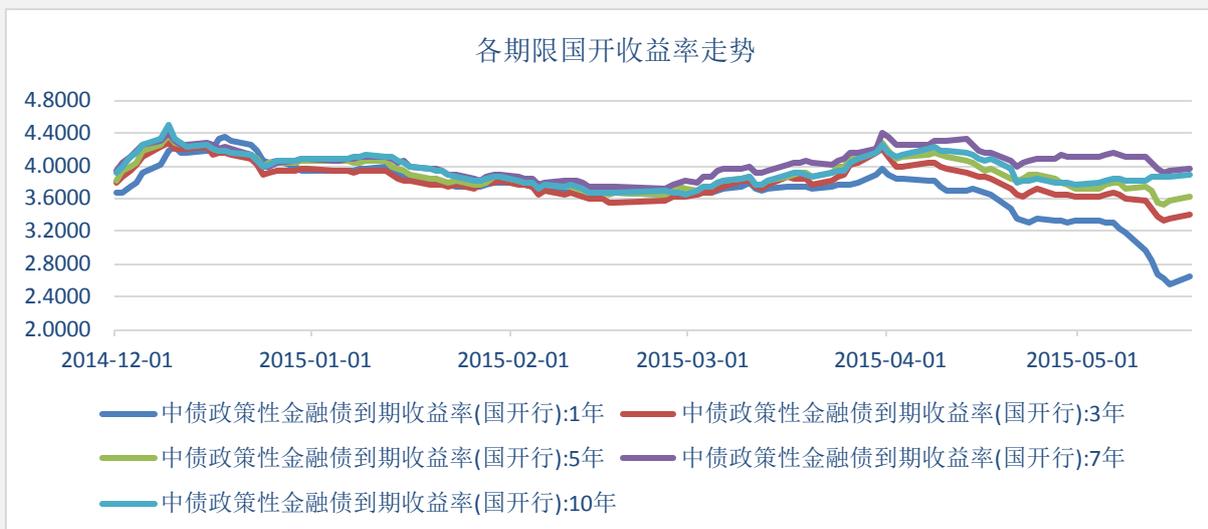
各期限国债收益率走势:



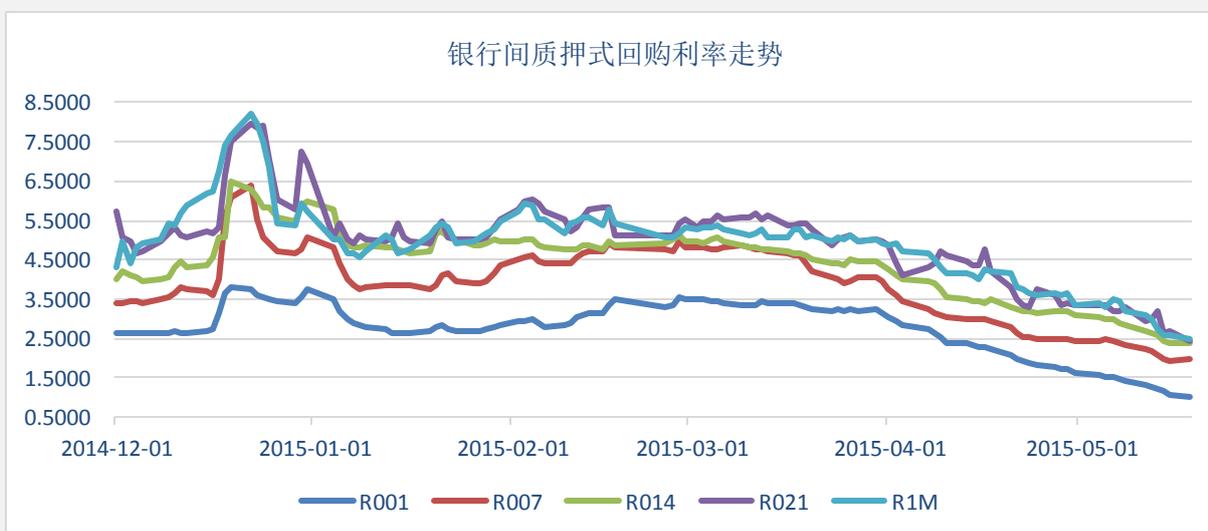
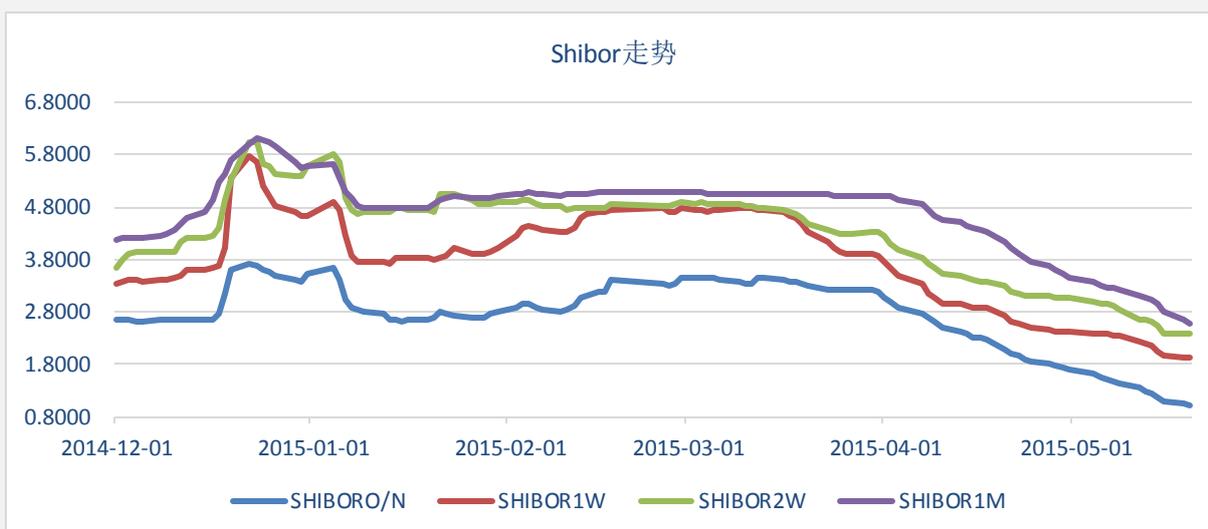
国开收益率曲线及变化情况:



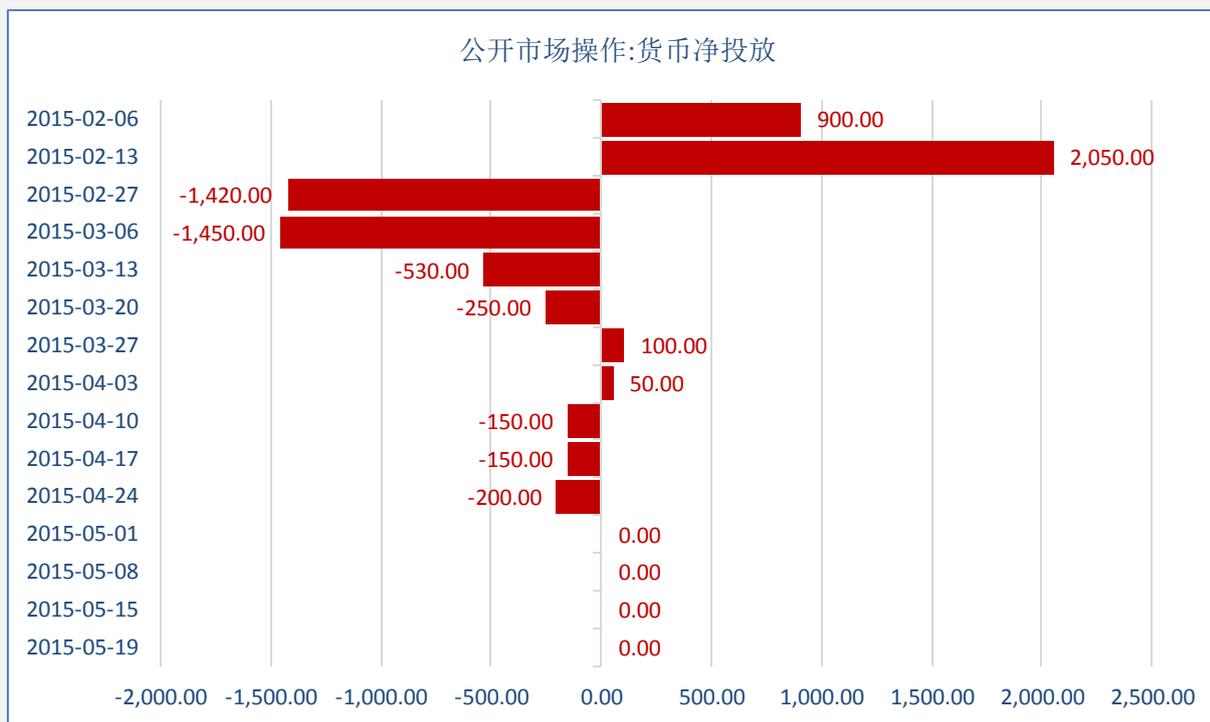
各期限国开利率走势:



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。