

2015年5月21日星期四

政策面利好消息频出，建议逢低做多 IF

行情综述

今日三期指均跳空高开，IF、IH 强势拉升。现货指数方面，CSI300 收于 4951.34 点，上涨 110.36 点 2.28%；SSE50 收于 3248.86 点，上涨 97.95 点 3.11%；CSI500 收于 9778.17 点，上涨 158.95 点 1.65%；今日 IH、IC 价差缩小。

在无明显利好与利空消息的情况下，今日期债继续处于震荡走势之中：五年期国债期货主力 TF1509 收盘涨 0.05%，收于 98.002，成交量 5965，增仓 1066；十年主力 T1509 收盘涨 0.05%，收于 96.714，成交量 1866，增仓 503。

操作建议

股指期货：

消息面上，5 月汇丰 PMI 反弹，但仍位于荣枯线以下，经济下行压力不减；证监会将加大监管力度、优化股票发行程序、开展内地与香港基金互认以拓宽跨境投资渠道；养老金投资改革，住房公积金或将用途多元化，QFII 额度放开，纳入 MSCI 指数；“一带一路”“中国制造 2025”等利好相关题材股；打新资金回归，资金面向对丰沛，消息面偏暖。单期指操作建议逢低做多 IH IF，跨品种套利建议短线多 IC 空 IH。

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或降准一次，中长期依旧看多。从前两次降息之后期债的走势来看，因利好出尽，短期内偏空走势的概率较大，建议长期做多、短期观望。



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

【养老金投资运营改革方案已定，或带动万亿资金入市】

多位知情人士称，基本养老保险基金投资运营改革方案目前已经制定，经国务院批准后最快上半年对外发布，较大可能在三季度发布。目前我国有 3.5 万亿基本养老保险基金，如果按照企业年金入市比例，理论上有 1.05 万亿养老金可以入市。

【京津冀产业转移指南发布在即】

有关部门正在制定京津冀产业指导目录，京津冀产业转移指南有望于近期发布。京津冀产业转移将以天津、河北为主要承接地，以重大产业基地和特色产业园区为平台，重点承接信息技术、装备制造等八大产业。

【财政部：各方就亚投行章程文本达成一致】

中国财政部称，亚投行意向创始成员国各方就《亚投行章程》文本达成一致，并商定将于今年六月底在北京举行章程签署仪式。各方将在今年六月底章程签署后履行国内批准程序，待合法数量的国家批准生效后，年底前正式成立亚投行。

【证监会：内地与香港开展基金互认】

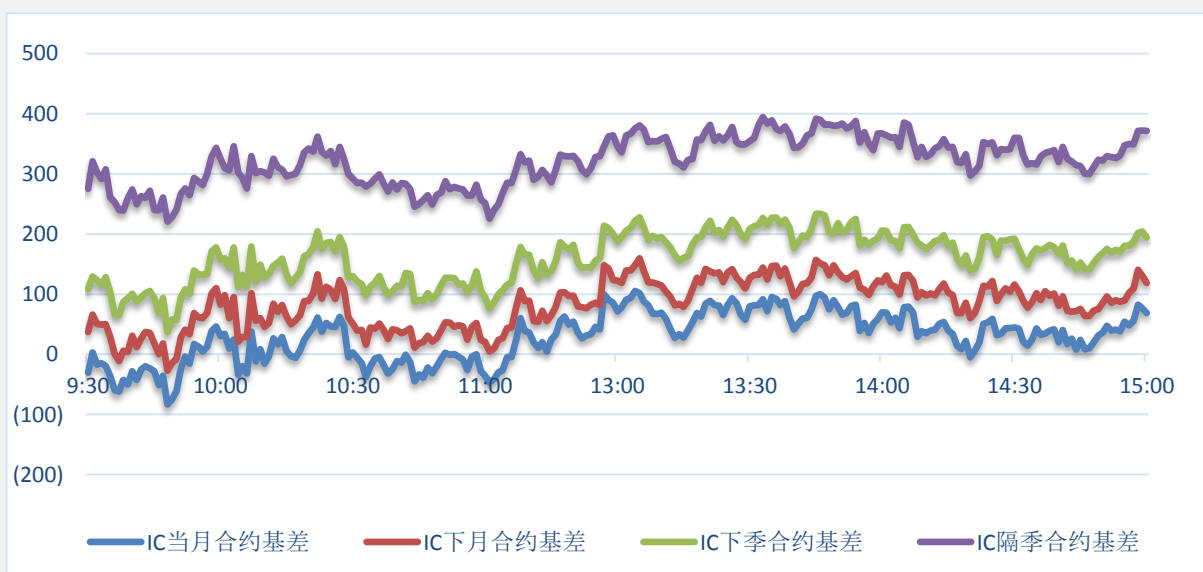
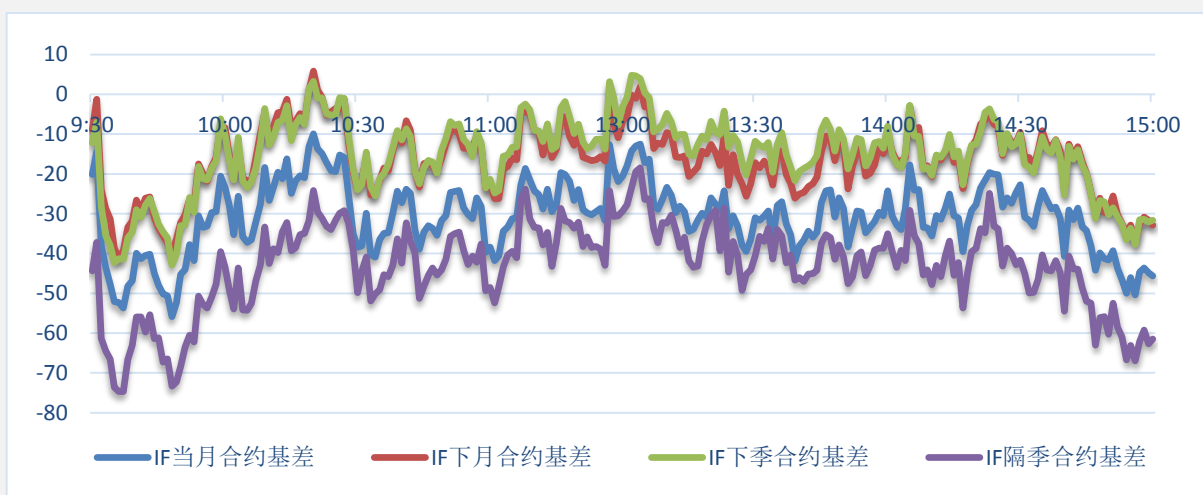
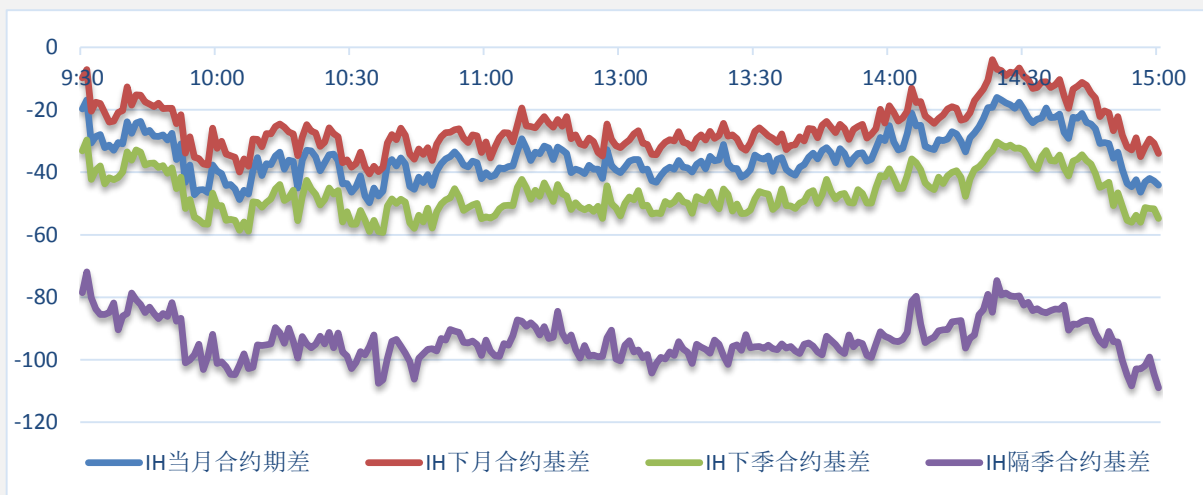
证监会新闻发言人邓舸表示，中国证监会与香港证监会开展内地与香港基金互认工作，同时发布香港互认基金管理暂行规定，自 7 月 1 日起实行。内地与香港基金互认的初始投资额度，设定为资金进出各 3000 亿元人民币。证监会表示，符合互认条件的基金须成立一年以上，资产规模 2 亿元人民币以上，在对方市场销售的规模占基金资产比重不超过 50%。经证监会初步测算，截至去年底，符合互认条件的香港基金有 100 只左右；截至一季度末，内地符合互认条件的基金有 850 只左右。

【中金公司：注意五月末及六月初资金面情况】

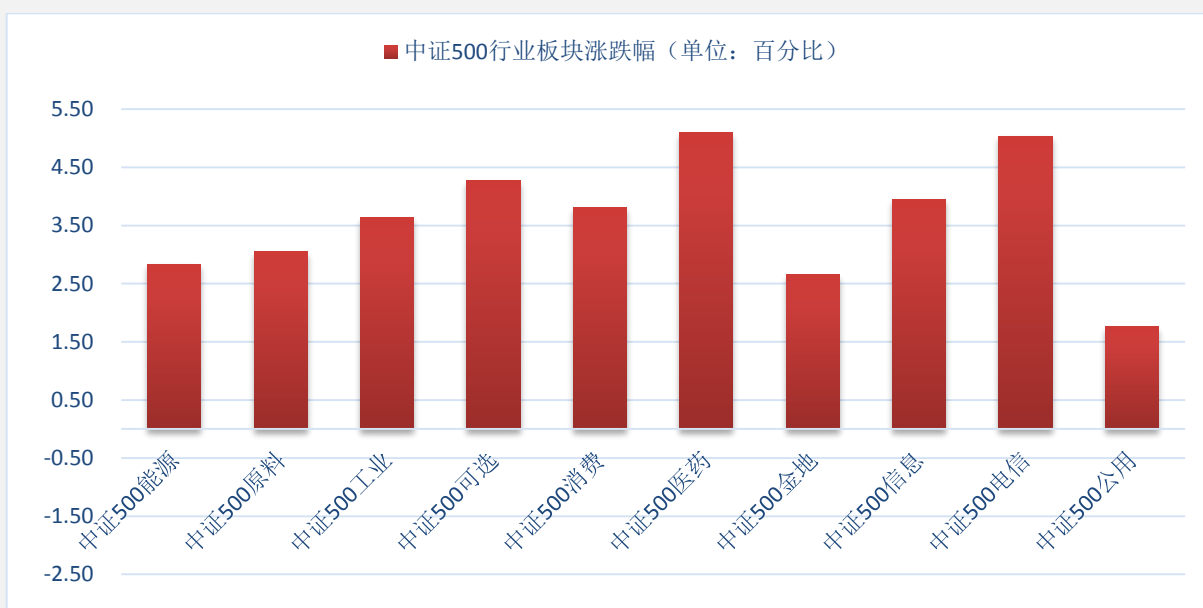
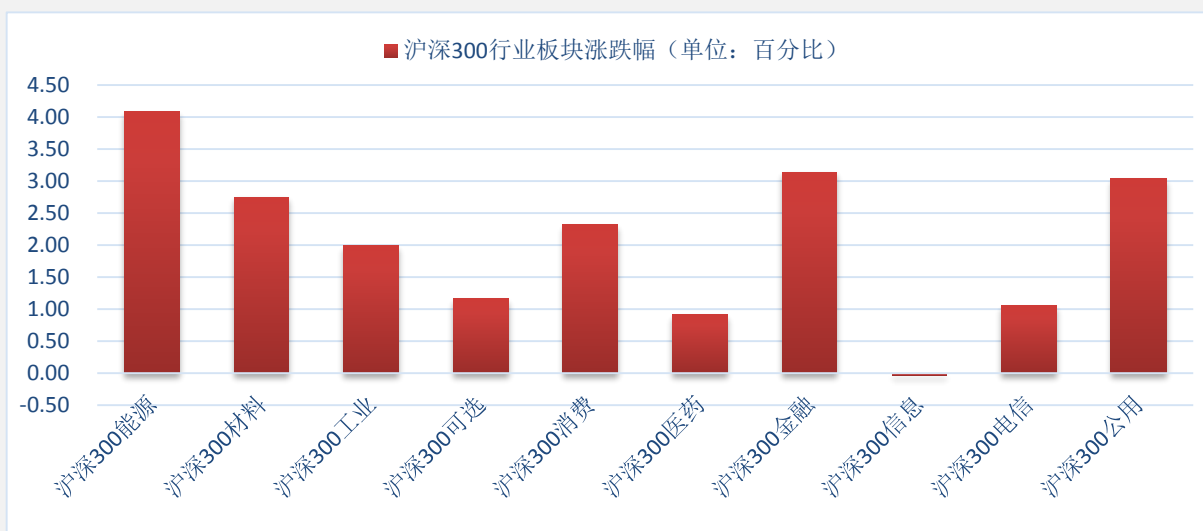
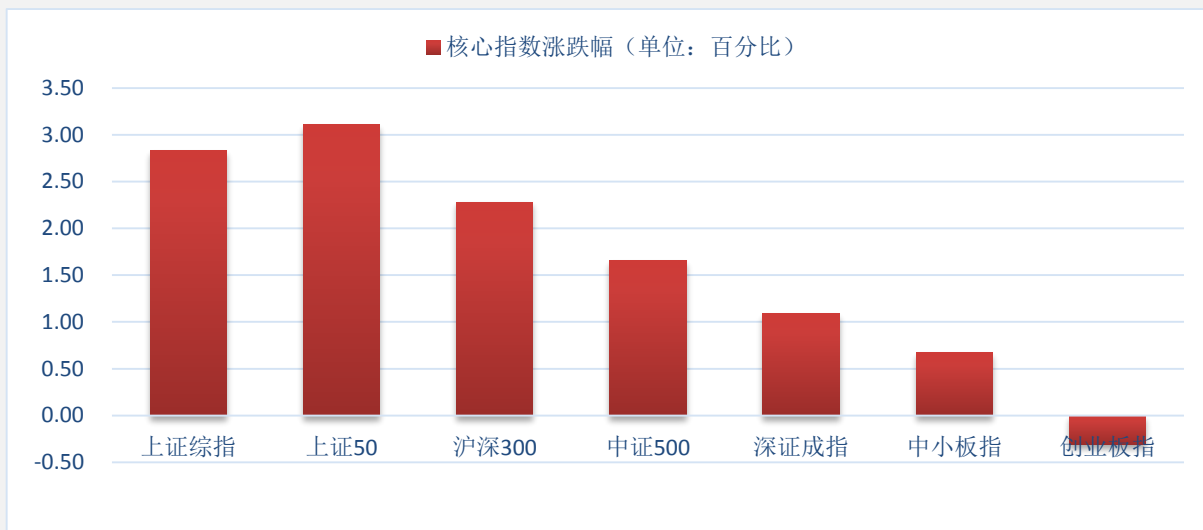
5 月 22 日，中金公司固定收益市场日报分析称，整体来看，货币政策转向背景下，市场对资金面长期宽松已形成共识。但也提醒投资者稍微注意五月末的年度税费补缴以及六月初开始申购的大批 IPO：由于我国现有税收制度下，施行季度初预缴季度末投放、4 月 5 月进行年度清缴；考虑年度补缴时企业一般拖到五月末，因而五月补缴税费或达 4000-5000 亿元；尽管当下稳增长背景下，财政存款投放加速，但大量税费补缴，或引起五月最后一周资金面的小幅扰动。不过不改整体宽松之势。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

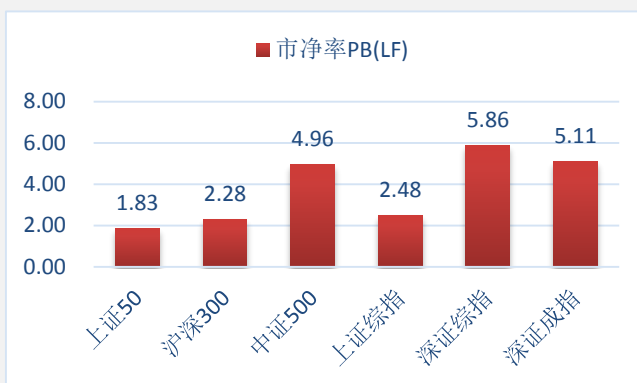
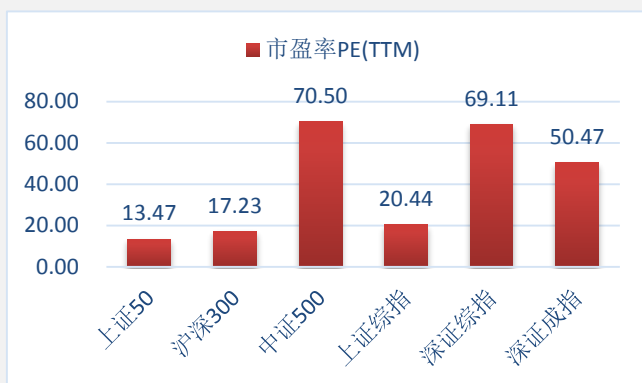


板块涨跌情况：

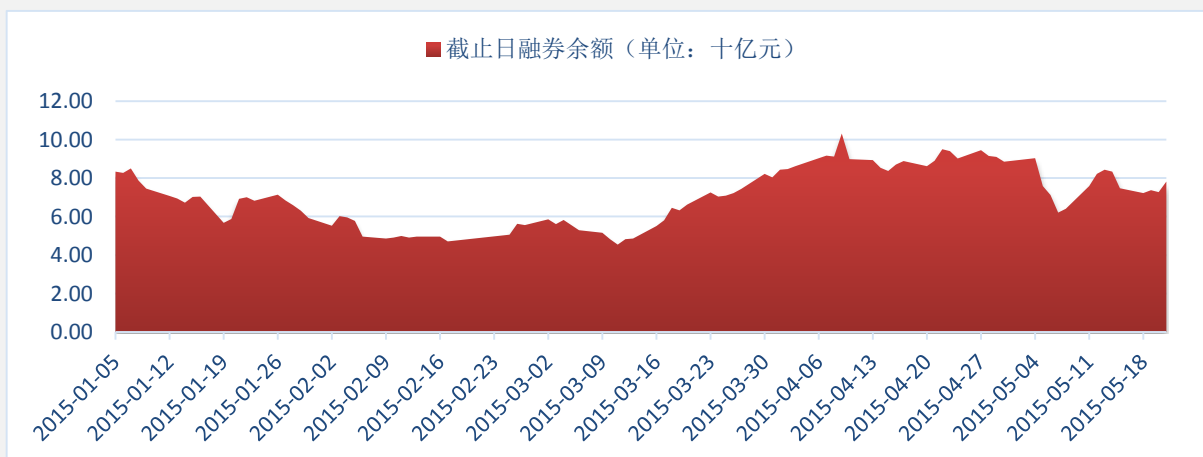
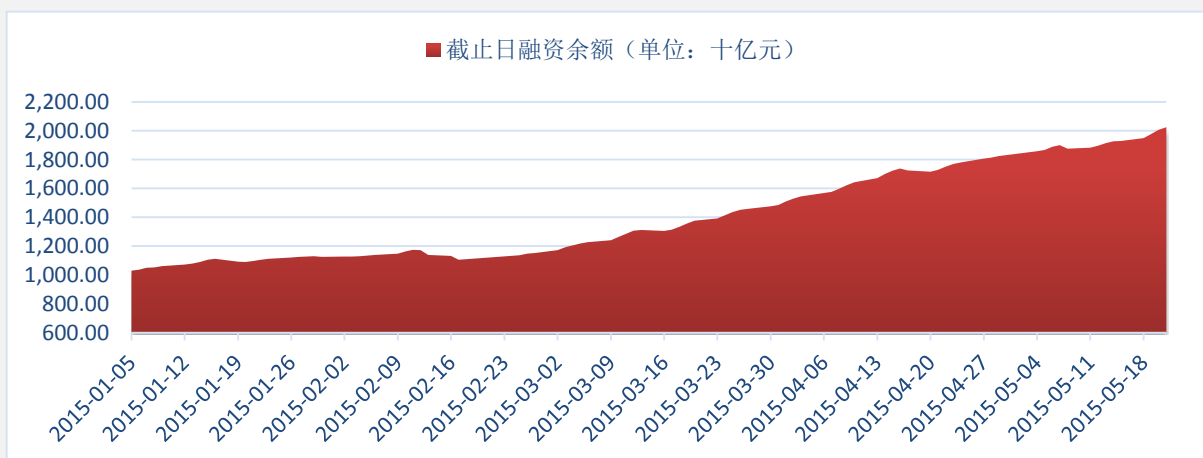


市场市盈率：

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	13.47	17.23	70.50	20.44	69.11	50.47
市净率 PB	1.83	2.28	4.96	2.48	5.86	5.11

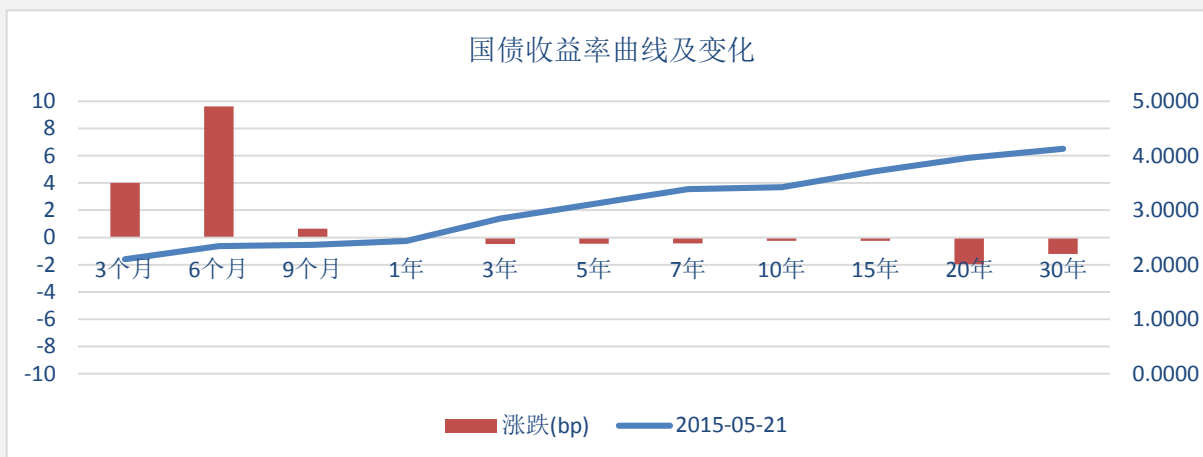


融资融券情况：

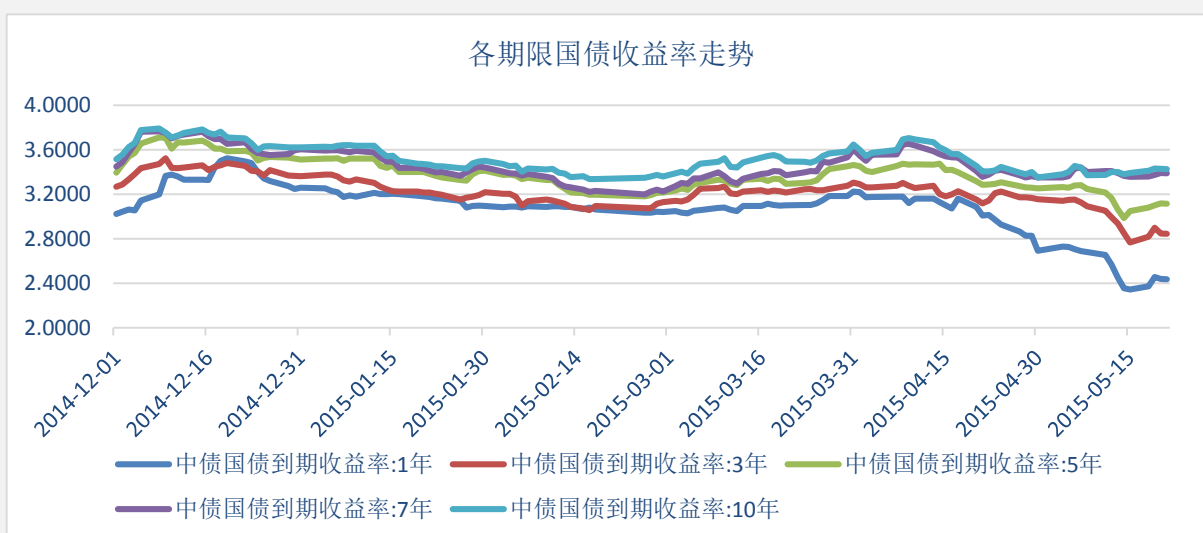


国债期货关键数据跟踪

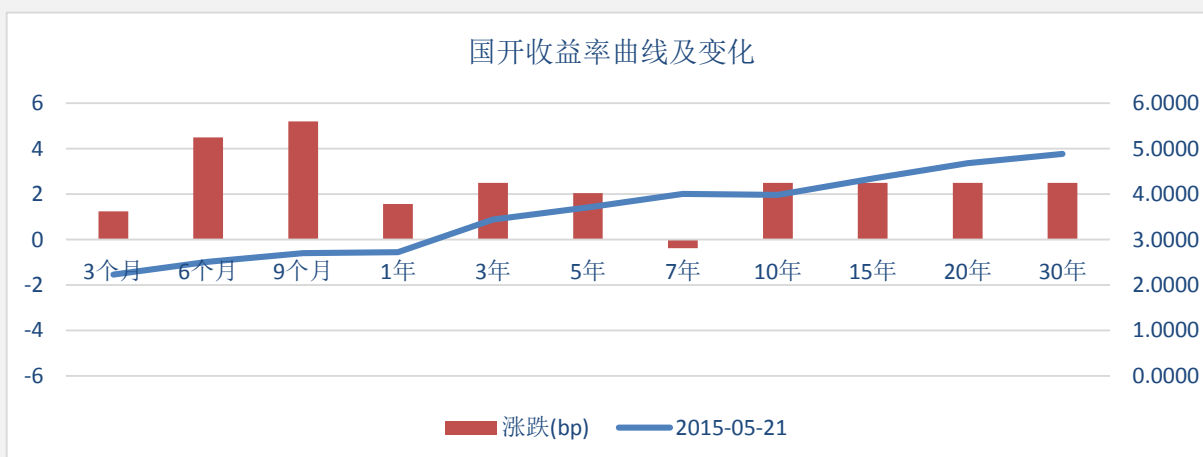
国债收益率曲线及变化情况:



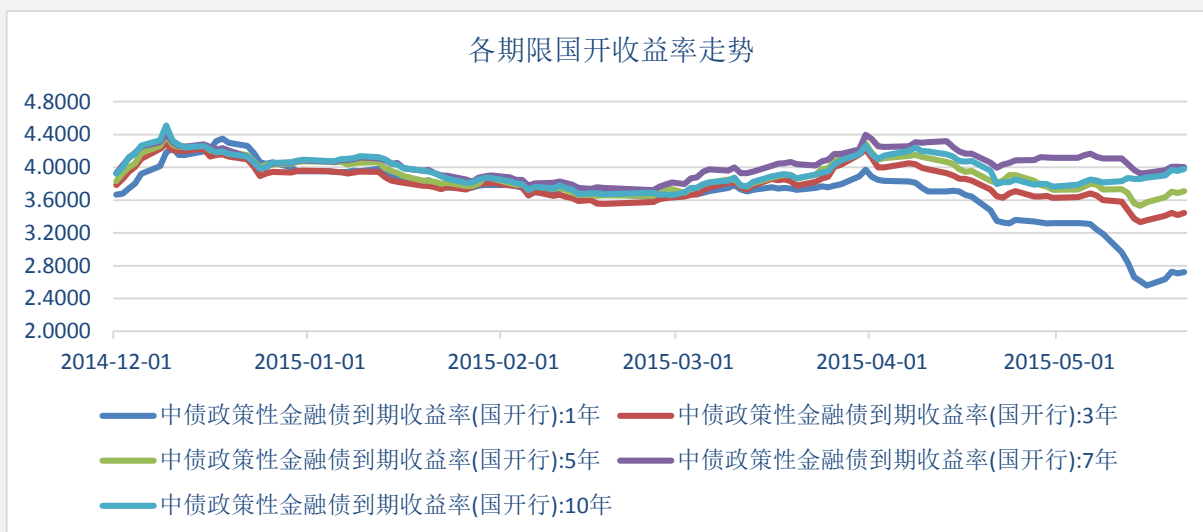
各期限国债收益率走势:



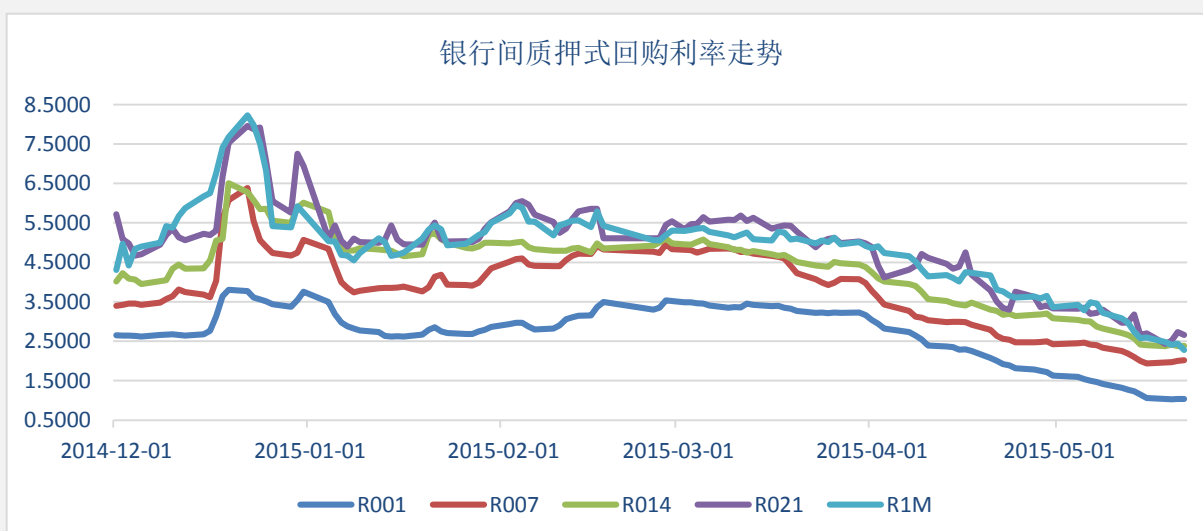
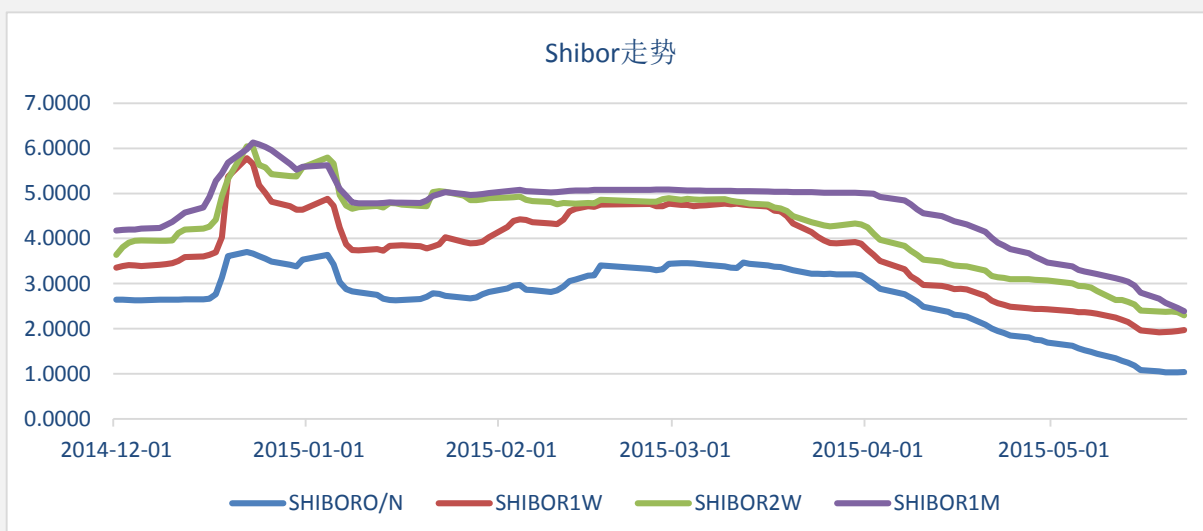
国开收益率曲线及变化情况:



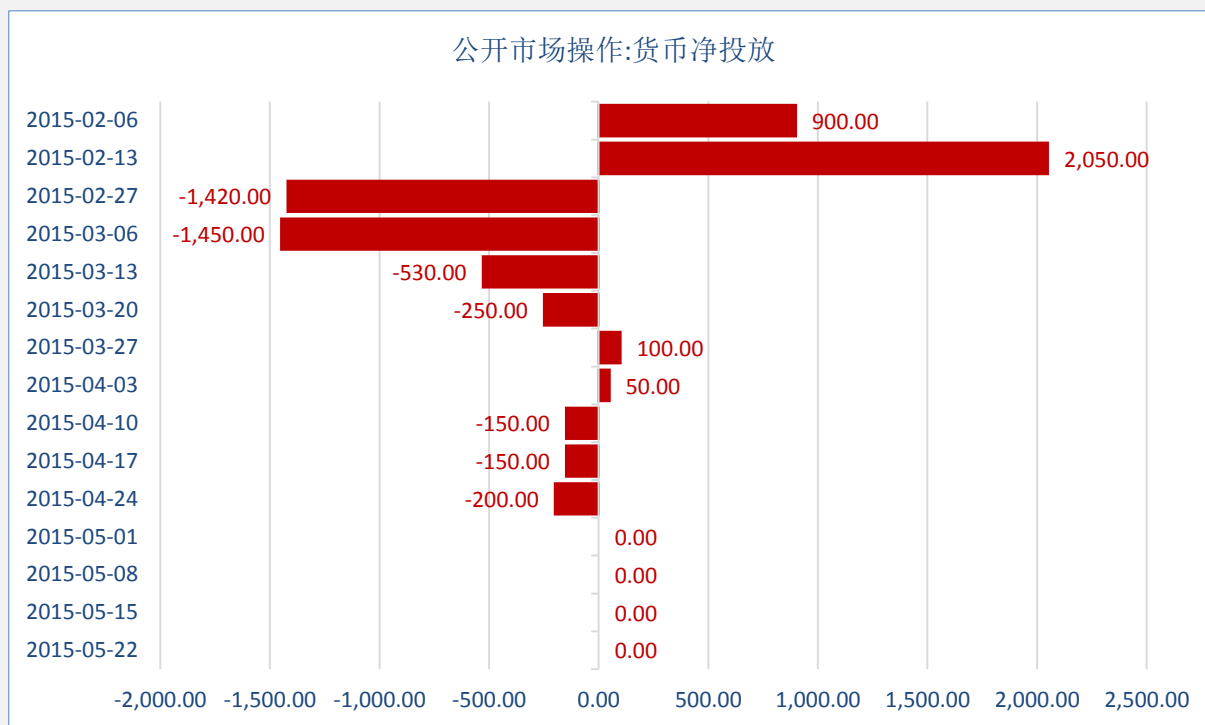
各期限国开利率走势:



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。