

2015年5月27日星期三

警惕市场风险，建议逢低多 IH IF

行情综述

今日沪深 300 宽幅震荡，收于 5181.43 点，下跌 17.48 点，跌幅 0.34%，成交额减少 244.7 亿元；上证 50 高开低走，收于 3344.74 点，下跌 41.85 点，跌幅 1.24%，成交额减少 33.1 亿元；中证 500 探底回升，收于 10497.34 点，上涨 123.76 点，涨幅 1.19%，成交额减少 57.2 亿元。

昨日期债价格下跌、持仓降低、成交量增多，表明多头在弱势盘整中平仓出局造成踩踏局面，今日回调，除 TF1506 依旧受移仓影响下跌外，其余合约都有不同程度回涨：五年期国债期货主力 TF1509 收盘跌 0.05%，收于 96.775，成交量 9109，增仓 294；十年主力 T1509 收盘涨 0.24%，收于 95.770，成交量 3064，增仓 73。

操作建议

股指期货：富时将 A 股纳入全球基准过渡指数，其权重将与 R/QFII 的总额度挂钩，有助于国内外资金进入 A 股；银监会允许房地产开发贷款适当展期，降低房地产债务风险；4 月工业企业利润增速转正，但几乎由投资利润贡献；下周新股申购预计冻结 8 万亿资金。建议警惕市场风险，IC 涨幅或减缓；逢低多 IH、IF。

国债期货：经济面暂无复苏迹象、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，因利好出尽及股市走强分流资金的影响，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

【经济数据】

中国4月规模以上工业企业利润同比2.6%，前值-0.4%。

中国1-4月规模以上工业企业利润同比-1.3%，前值-2.7%。

【中国央行发布2014年年报】

2014年继续深化金融改革开放；切实维护金融稳定；进一步增强在国际金融领域的话语权。未来一段时期，中国经济增长仍面临一定的困难。2015年，中国能保持7%左右的经济增速；M2增速可能在12%左右。中国物价水平有望维持低位波动。将实施稳健的货币政策。计划实现货币信贷和社会融资规模合理增长。

【上海证券交易所、中国金融期货交易所与德意志交易所集团宣布将在德成立合资交易所】

上交所今日官网公告称，上海证券交易所、中国金融期货交易所与德意志交易所集团，就共同建设离岸人民币金融工具交易平台达成战略合作协议，计划在法兰克福成立一家合资公司，作为该平台的运营机构。

【上周银证转账净流入5652亿 此前一周转净流出3719亿】

中国证券投资者保护基金的数据显示，上周（5.18-5.22）银证转账净流入5652亿元，此前一周转净流出3719亿元；资金余额日平均数为24228亿元，而前一周日均余额为24771亿。

【地产开发贷被允许适当展期】

近期，银监会高层在一季度经济形势内部会议上指出，在房地产贷款风险防控方面，要加强防范房企资金链断裂风险，根据项目的实际进展情况和现金回流情况，在确保贷款风险分类科学准确的前提下，允许对房地产开发贷款适当展期。

【央行：取消银行间债券市场债券交易流通审批】

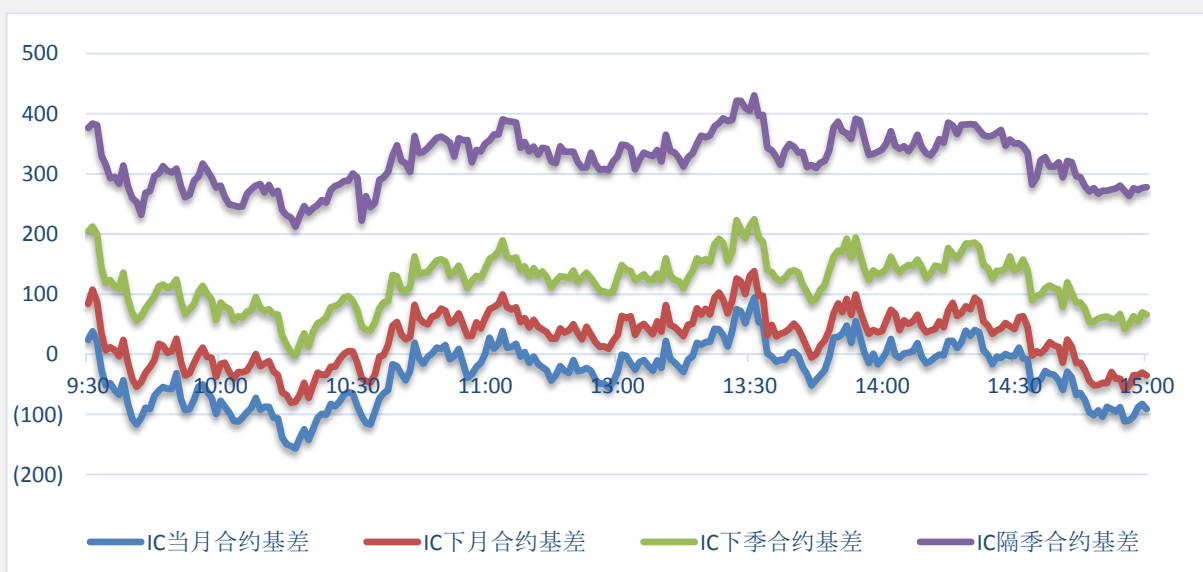
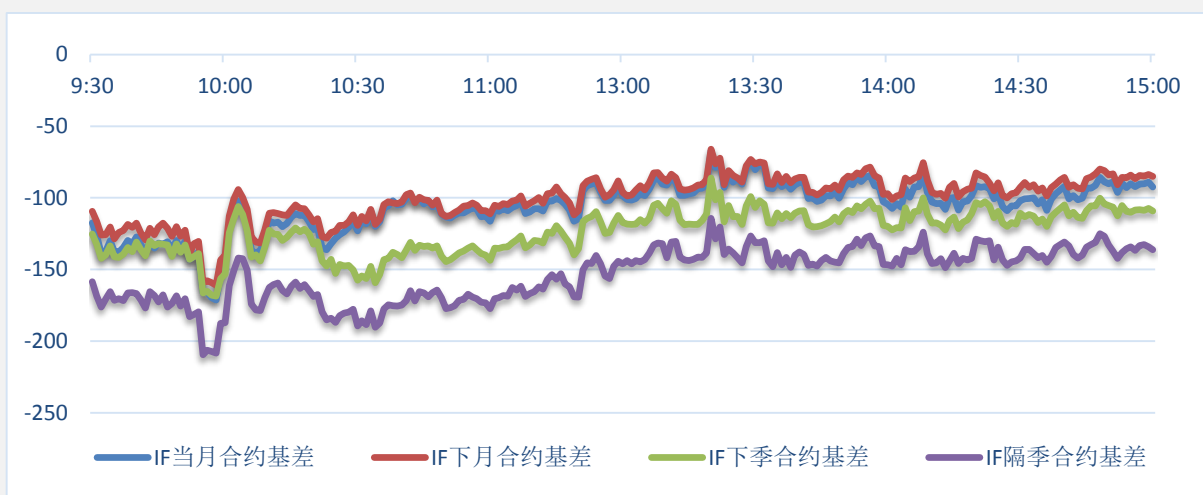
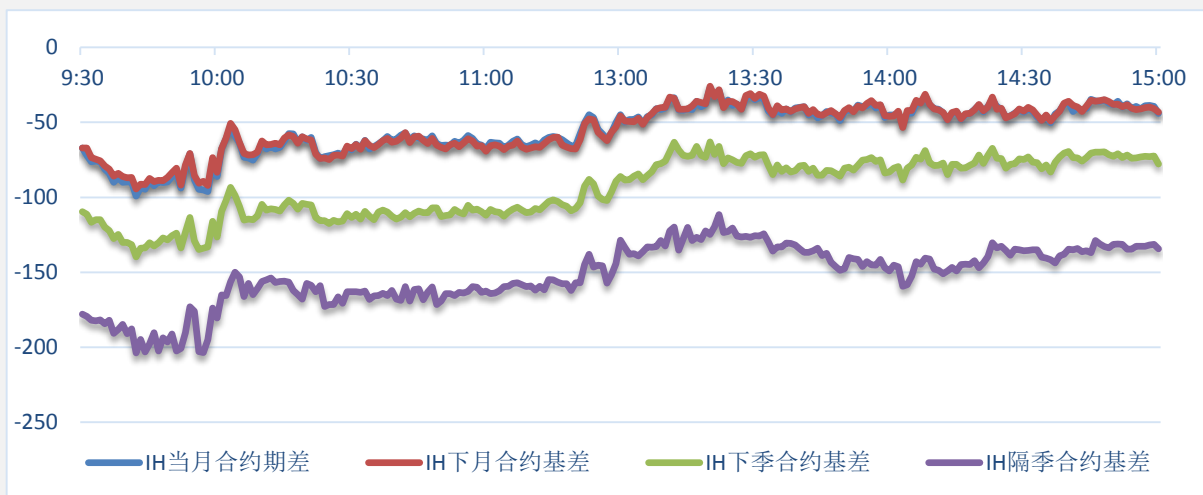
中国央行：取消银行间债券市场债券交易流通审批。依法发行的各类债券，完成债权债务关系确立并登记完毕后，即可在银行间债券市场交易流通。

【国家发改委发布《关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》】

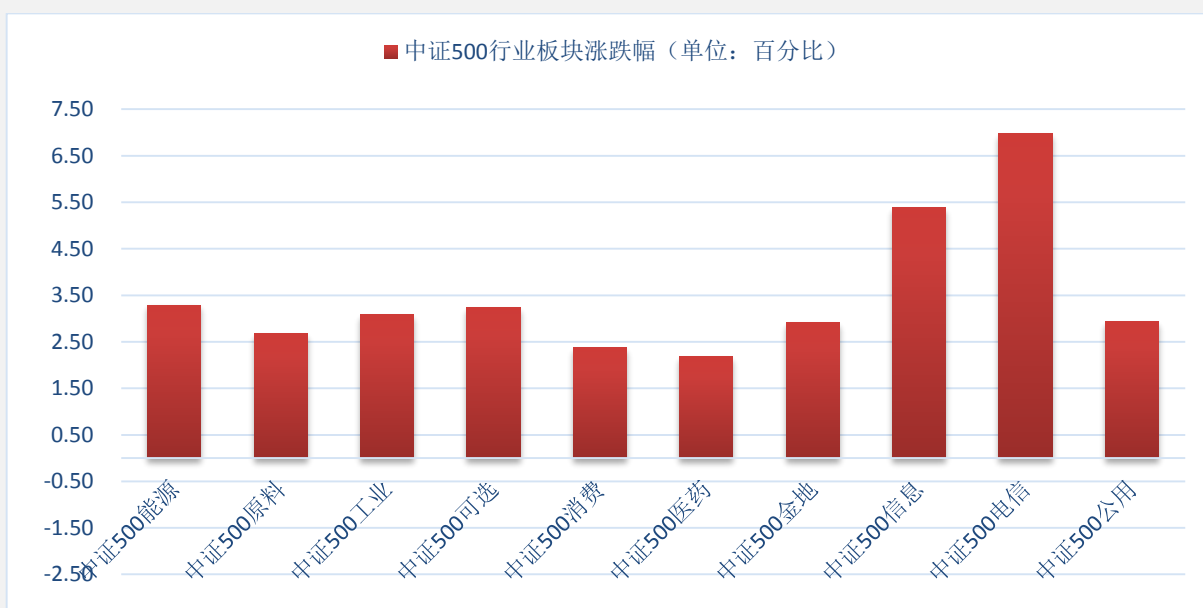
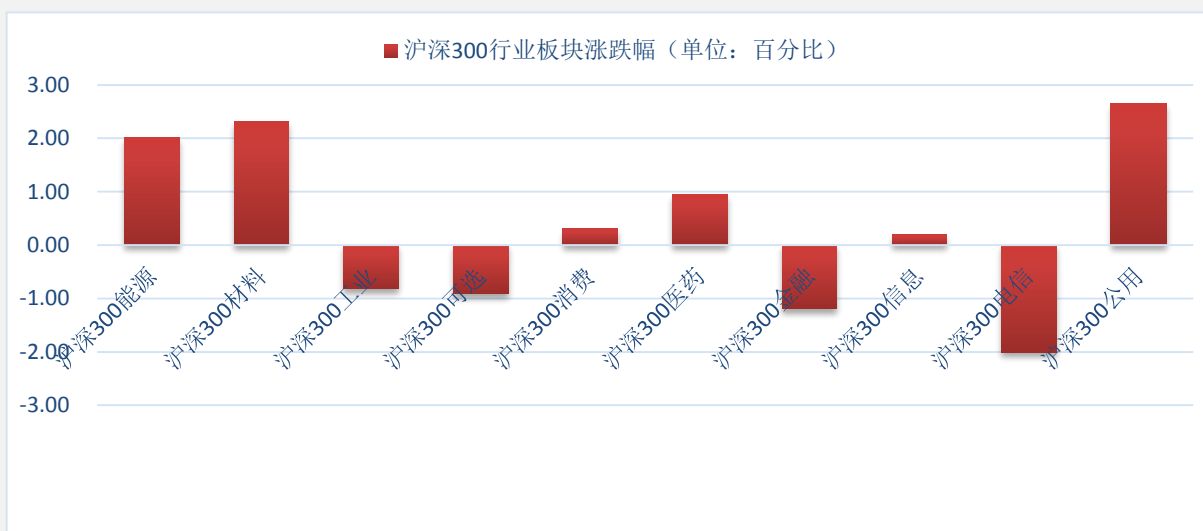
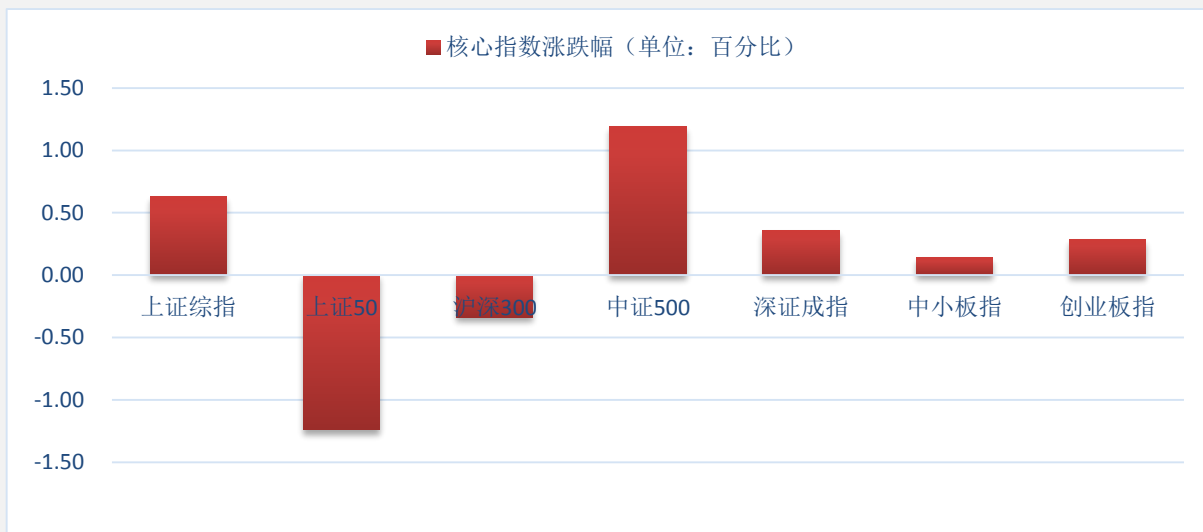
支持县域企业发行企业债券融资。鼓励优质企业发债用于重点领域、重点项目融资。鼓励企业发债用于特许经营等PPP项目建设。对部分企业债券发行放宽资产负债率要求。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

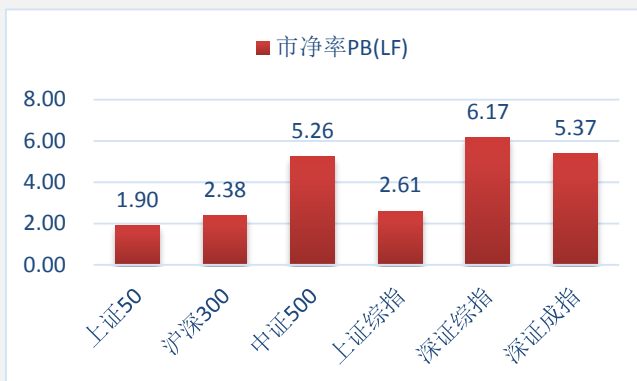
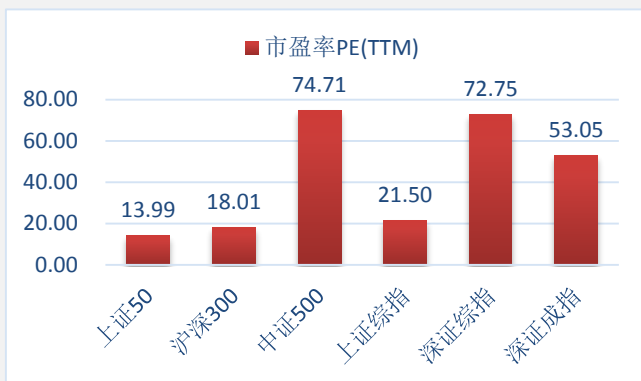


板块涨跌情况：

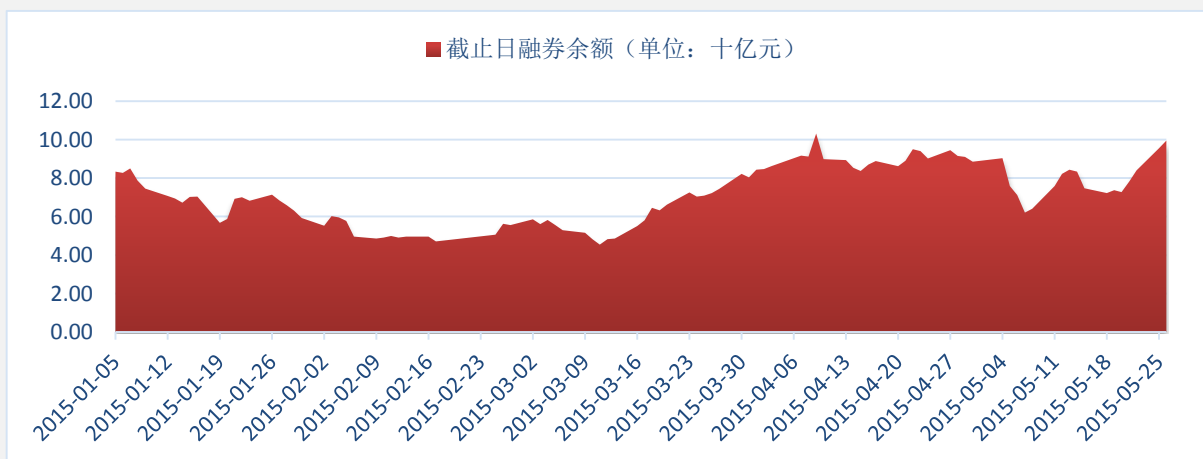
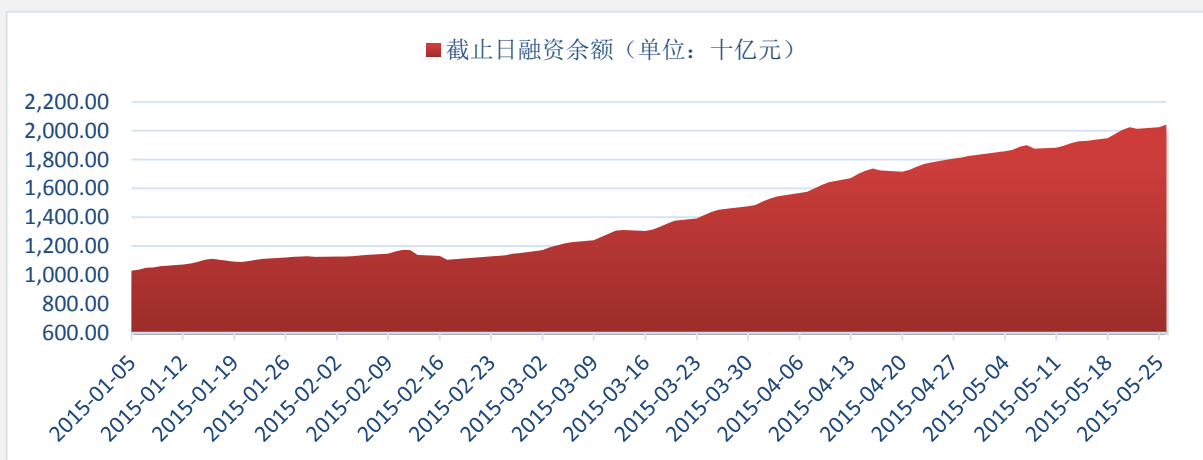


市场市盈率：

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	13.99	18.01	74.71	21.50	72.75	53.05
市净率 PB	1.90	2.58	5.26	2.61	6.17	5.37

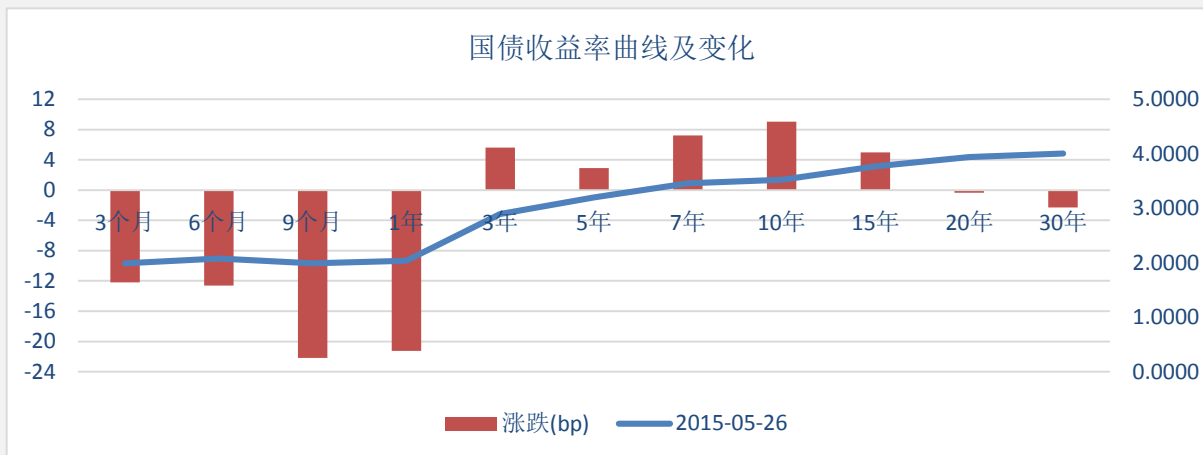


融资融券情况：

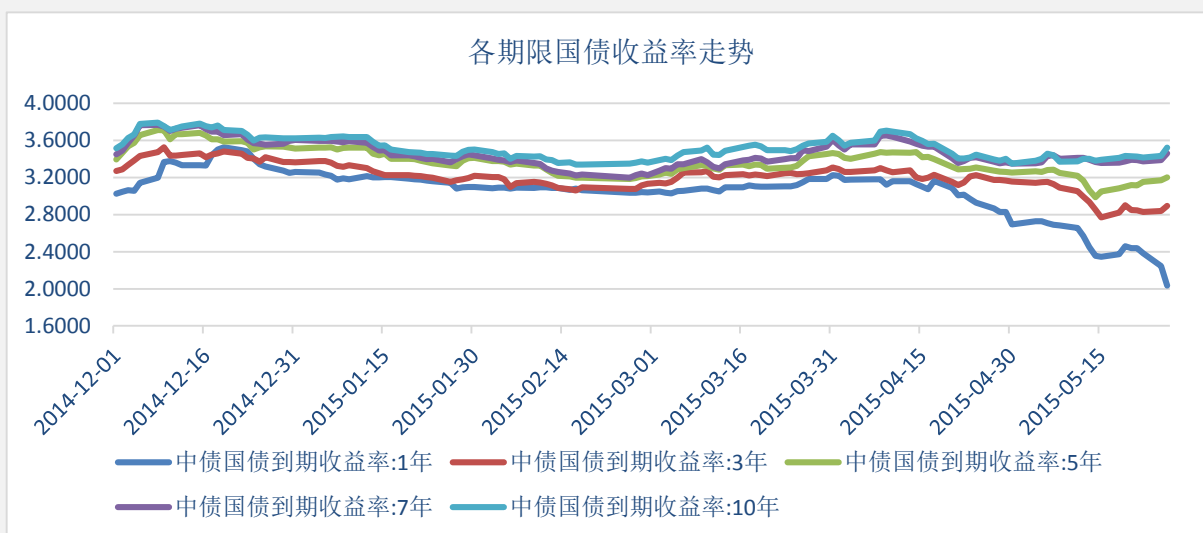


国债期货关键数据跟踪

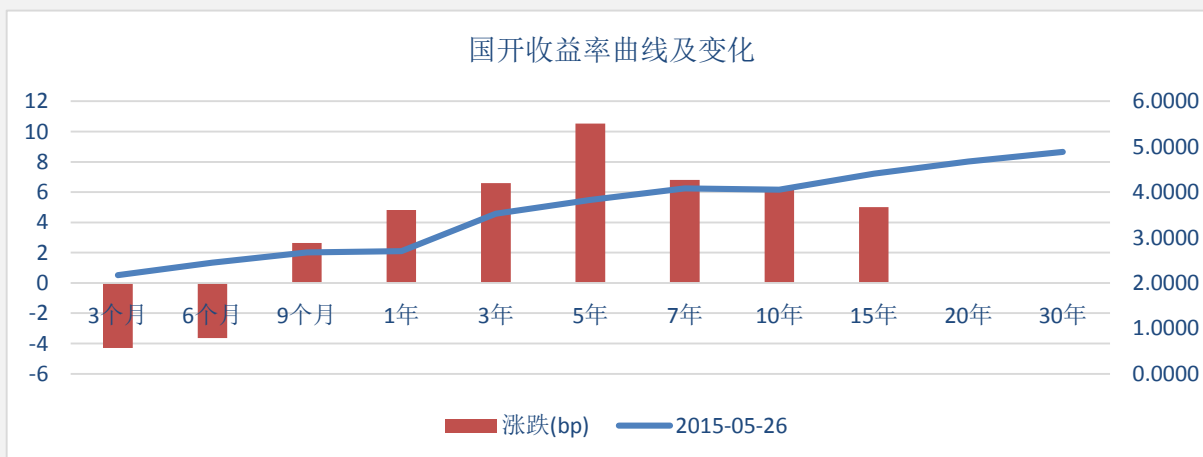
国债收益率曲线及变化情况:



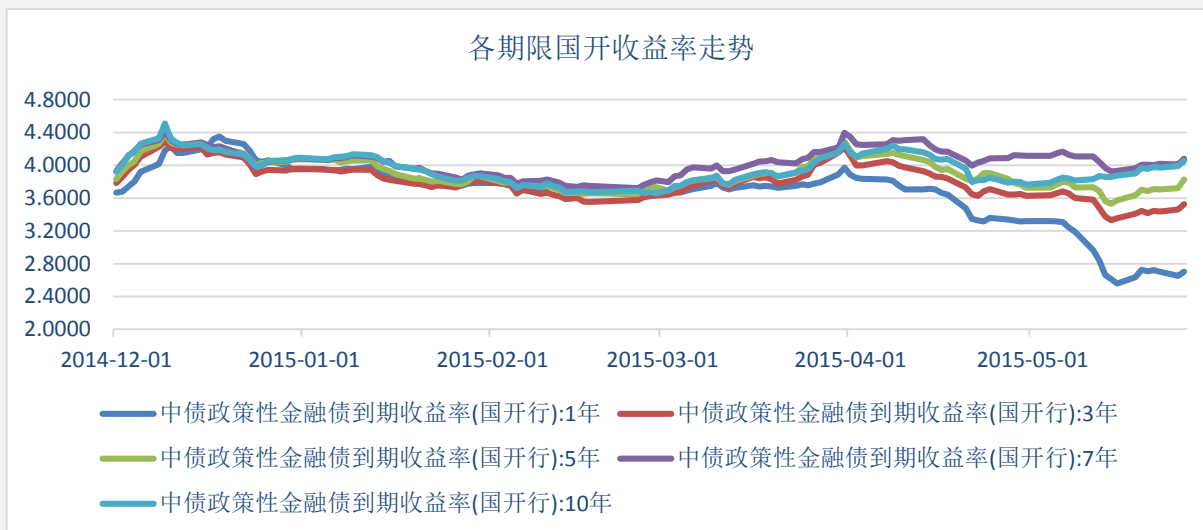
各期限国债收益率走势:



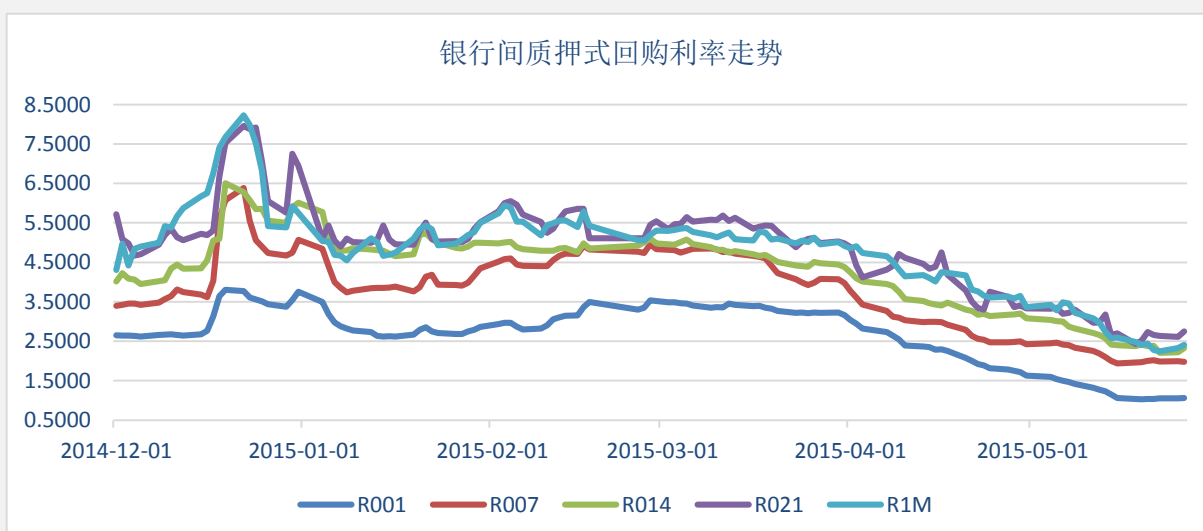
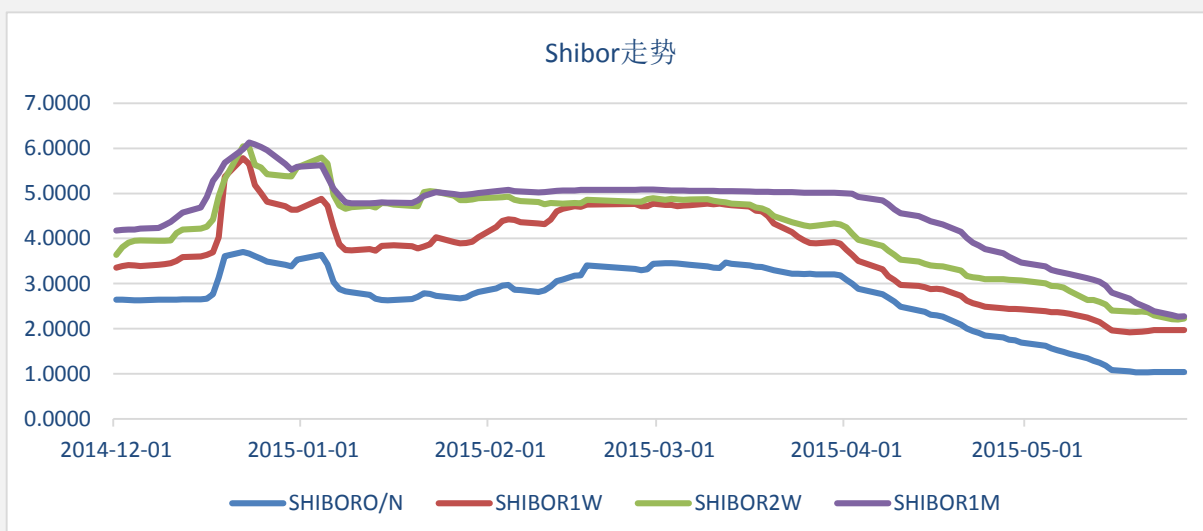
国开收益率曲线及变化情况:



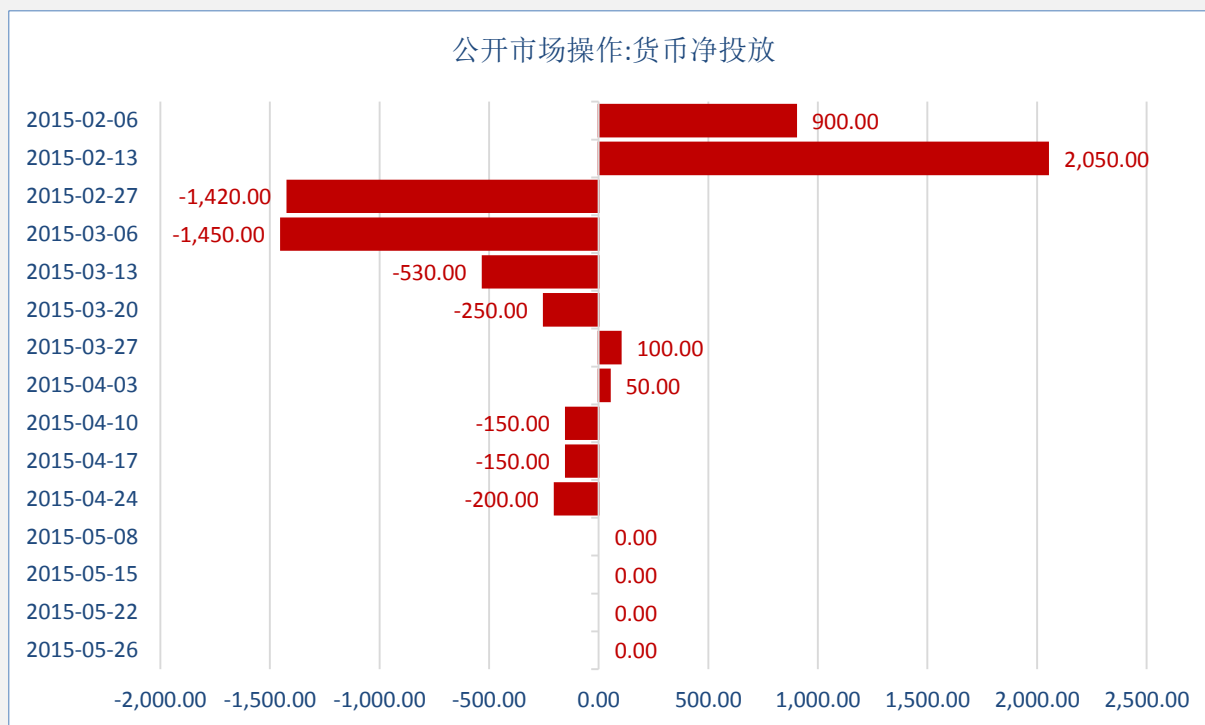
各期限国开利率走势:



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。