

2015年6月8日星期一

市场分化蓝筹发力，建议短多IH空IC

### 行情综述

今日三大期指走势分化，上证50高开高走，强势上攻；沪深300跳空高开，补缺口后震荡上行，中证500低开低走。现货指数方面，沪深300收于5353.75，涨123点，涨幅2.36%；上证50收于3458.71，涨154点，涨幅4.68%；中证500收于11030.92，跌113点，跌幅1.02%。

5月进出口数据继续疲软，经济无企稳迹象，期债继续稳步上升：五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.28%，结算价96.881，成交量7336，增仓-214；十年主力T1509收盘涨0.26%，结算价95.566，成交量2907，增仓611。

### 操作建议

#### 股指期货：

5月外贸数据公布，形势堪忧政策宽松仍有空间。国企改革政策密集出台，蓝筹股近期或将发力，加之前期中小板块上涨幅度过大，风险较大，市场风格转换。本轮“强改革、宽货币、贬汇率”逻辑不变，慢牛维持，建议中长期IF多单维持，短期多IH空IC。

#### 国债期货：

地方政府债务的陆续发行如朵朵乌云笼罩在国债市场之上，供给压力之下，国债配置头寸遭到挤压。央行多次降息降准，但对长短利率效果甚微，所以每次降息后利好出尽随即下跌。央行为国开行提供1.5万亿PSL，引导长端利率下行，建议大胆做多，忽略小幅回调，同时密切关注地方债情况。



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

### 【机构称稳增长政策将着力基建与货币 5月新增贷款超九千亿】

5月经济金融数据将于本周陆续发布。市场机构认为，5月物价将维持较低水平，稳增长政策将着力基建投资与货币宽松方面。

### 【机构评5月外贸数据：形势堪忧宽松政策仍有空间】

海关总署6月8日公布数据显示，按人民币计价，中国5月出口跌幅大幅收窄，但进口跌幅则远超预期，贸易顺差扩大65%至3668亿元。机构认为，出口前景仍不乐观，宽松政策仍有空间。

### 【国企改革政策密集推动望成驱动6月蓝筹阶段性行情最大主题】

国企改革已再次进入政策密集推动阶段，而坚持党的领导和防止国资流失两份文件审议通过，将有利于保障国企国资改革顺利推进。在顶层设计方案出台临近和中国中车复牌的双重催化下，国企改革将是驱动6月蓝筹阶段性行情的最大主题。

### 【深证成指中小板指等指数调整样本股7月起正式实施】

深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司日前宣布，对深证成份指数、中小板指数、创业板指数、深证100指数等深证系列指数实施样本股定期调整。本次样本股调整将于2015年7月的第一个交易日正式实施。深证成份指数将迎来扩容后的首次样本调整，本次将更换35只样本股。

### 【QDII2望在六城市试点对股市资金影响甚微】

继国务院明确批复择机推出合格境内个人投资者(QDII2)境外投资试点之后，合格境内个人投资者境外投资试点管理办法有望很快发布。据悉，首批试点QDII2的城市共有6个，分别为上海、天津、重庆、武汉、深圳和温州。中金报告指出，不会对金融市场造成冲击。

### 【中金公司：人民币贬值压力大于升值】

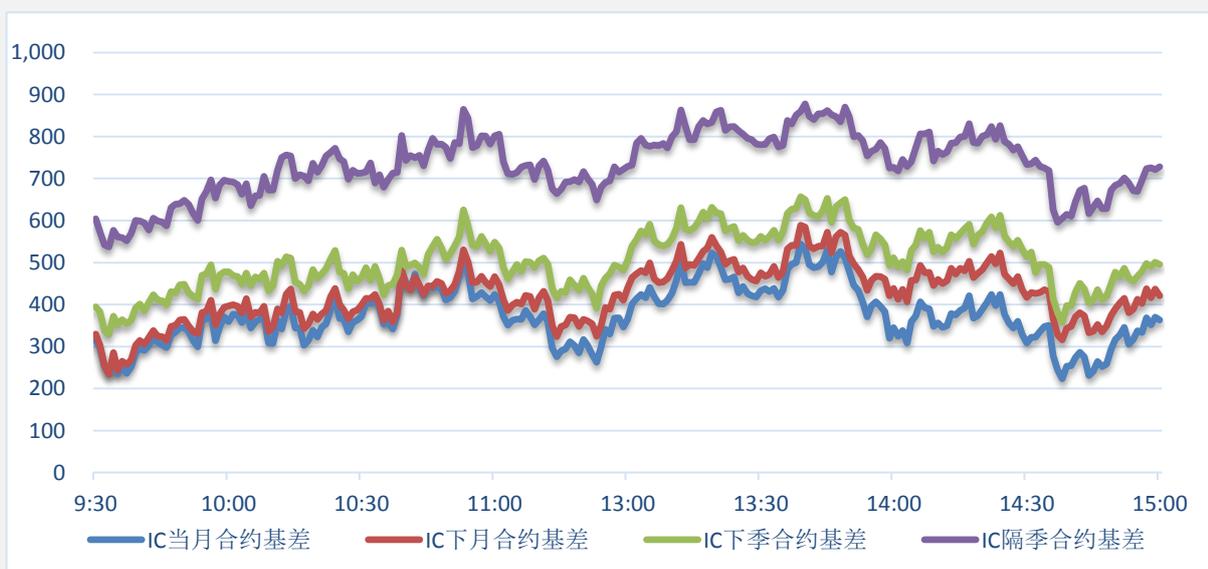
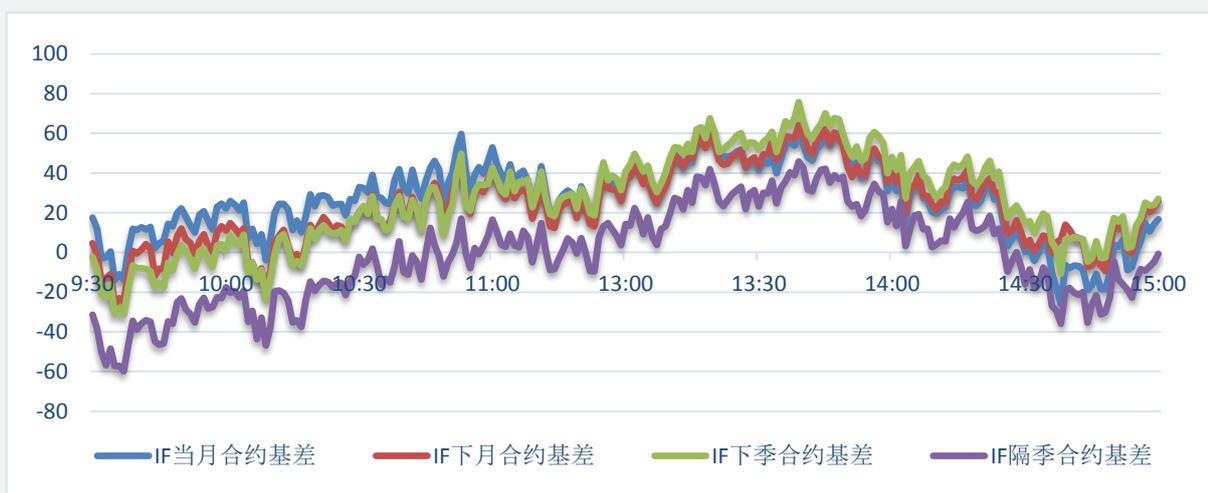
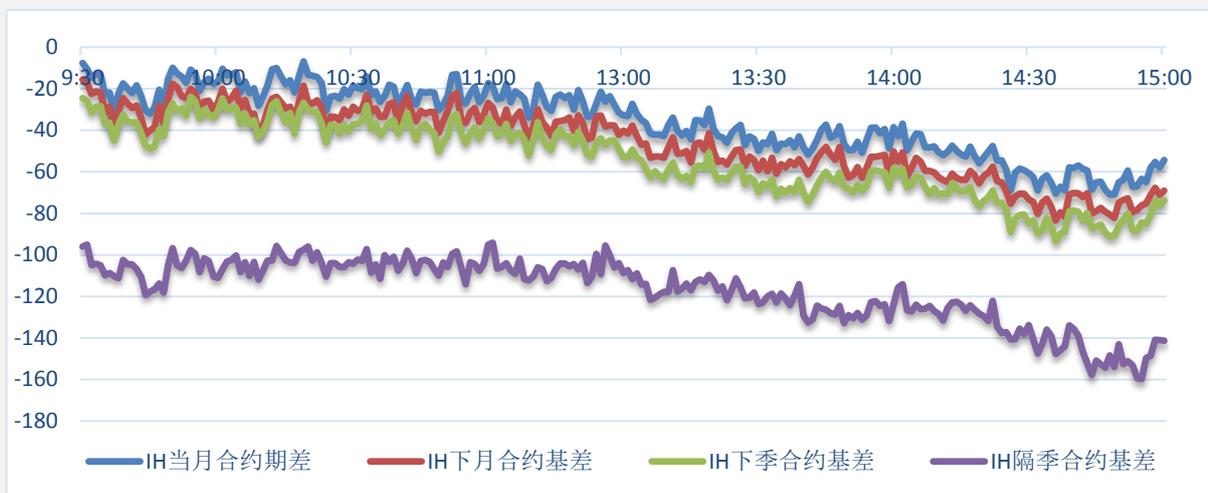
中金公司(CICC)分析师陈健恒6月8日在报告中称，5月出口虽受美国等少数国家经济回升拉动略有改善，不过人民币相对于一篮子货币的升值可能对未来的出口继续呈现抑制作用，因此贬值压力可能大于升值。

### 【中金公司：料中国第三批债务置换额度接近1万亿元】

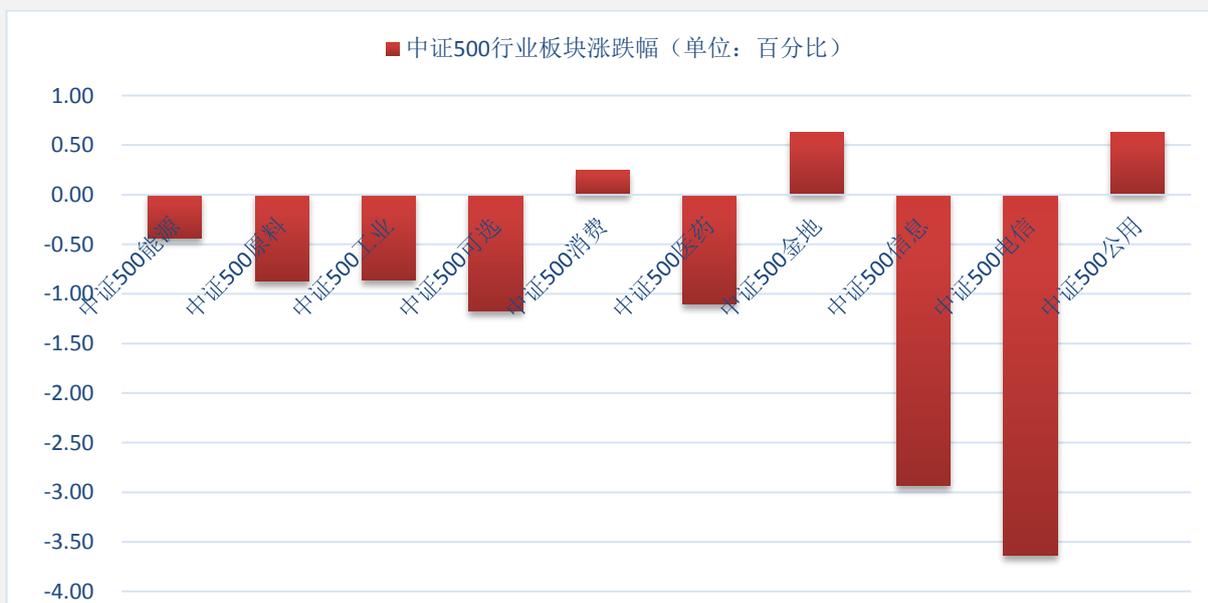
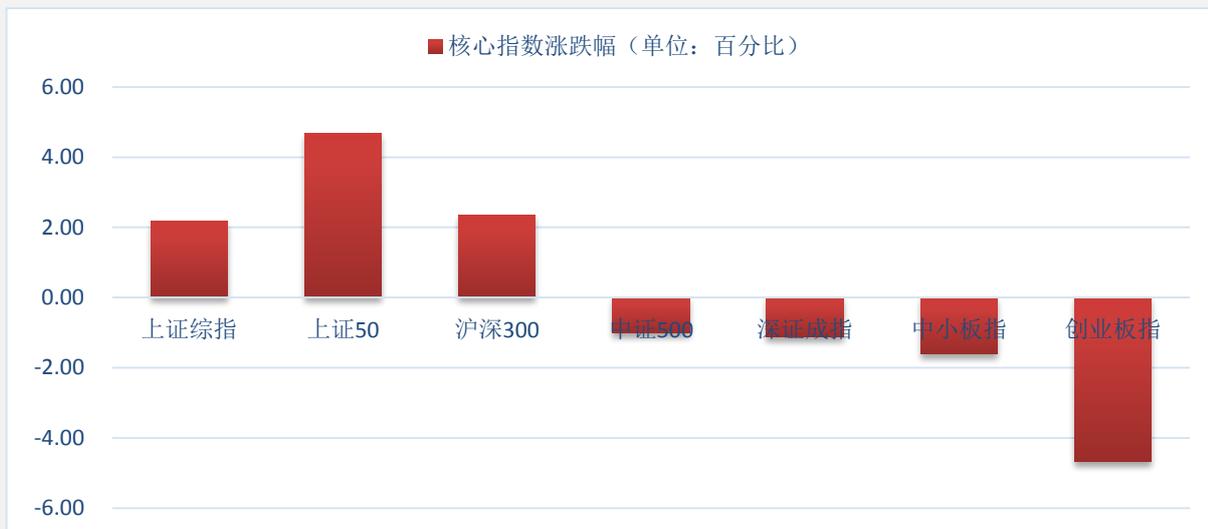
中金公司分析师边泉水和梁红称，测算今年到期的地方政府债务将达到2.9万亿元，判断今年到期的地方政府债务会被全部置换，财政部第三批债务置换的额度将接近1万亿元。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

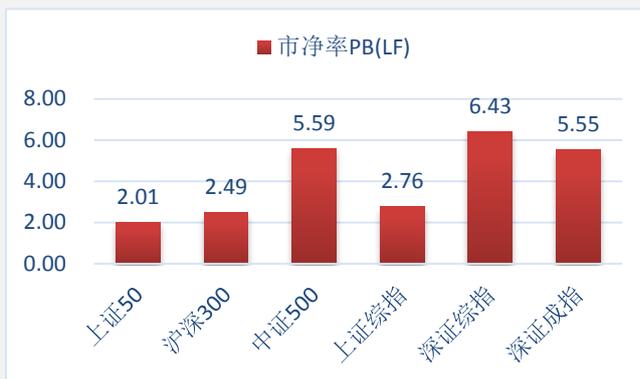


板块涨跌情况：



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	14.95	19.00	79.51	22.90	75.80	54.79
市净率 PB	2.01	2.49	5.59	2.76	6.43	5.55



融资融券情况：

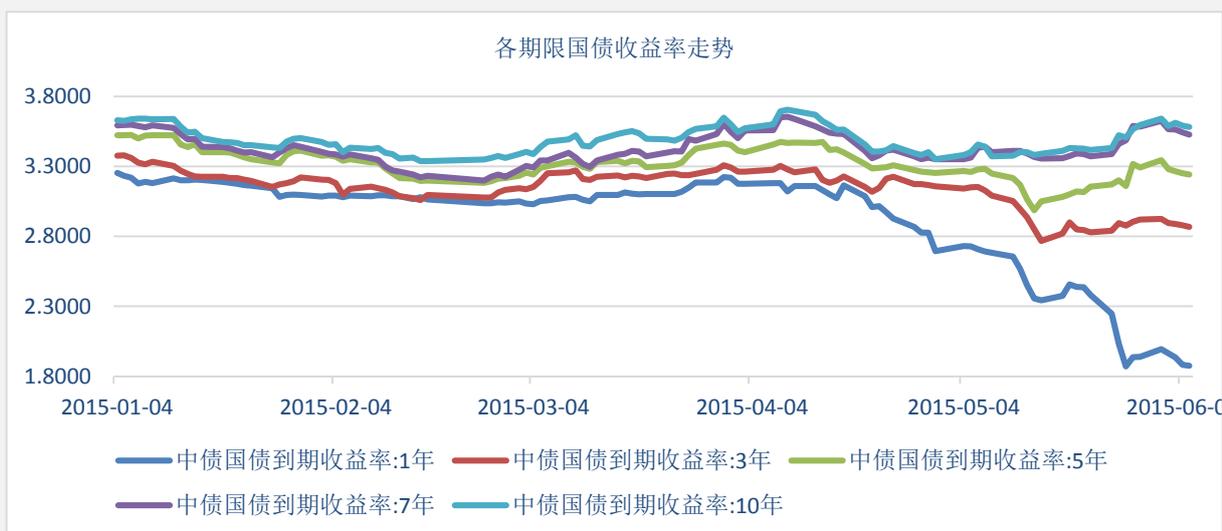


### 国债期货关键数据跟踪

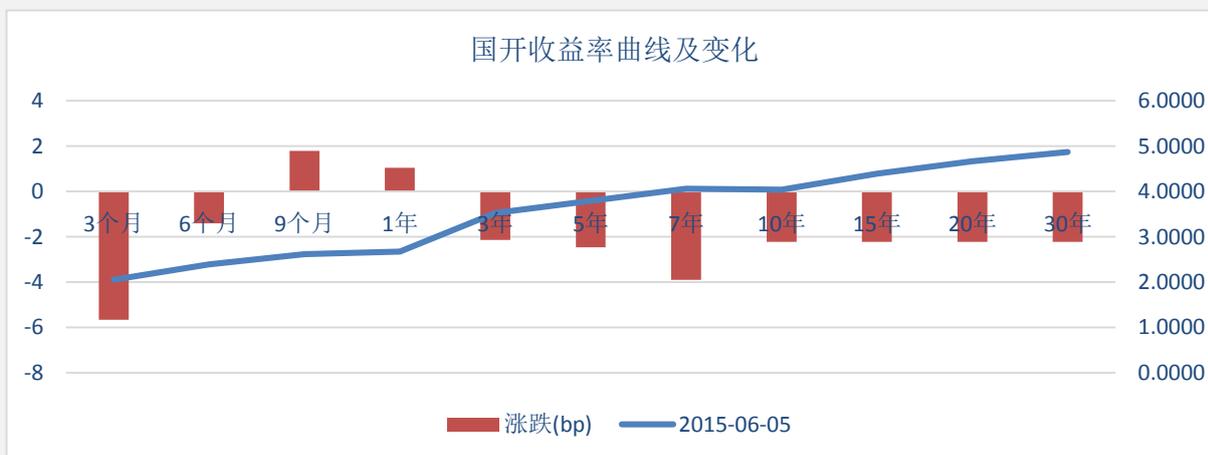
国债收益率曲线及变化情况:



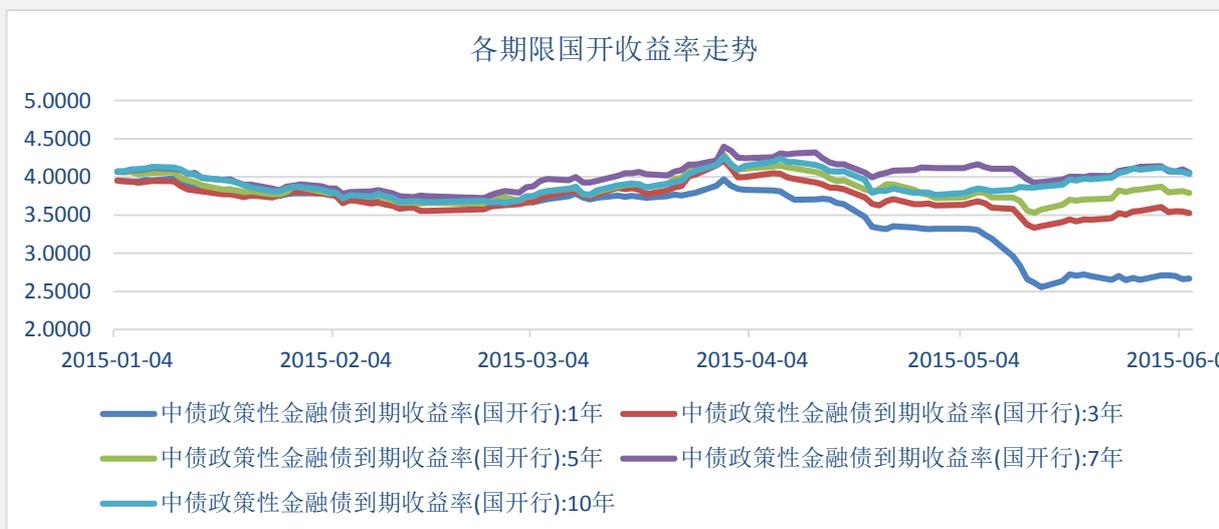
各期限国债收益率走势:



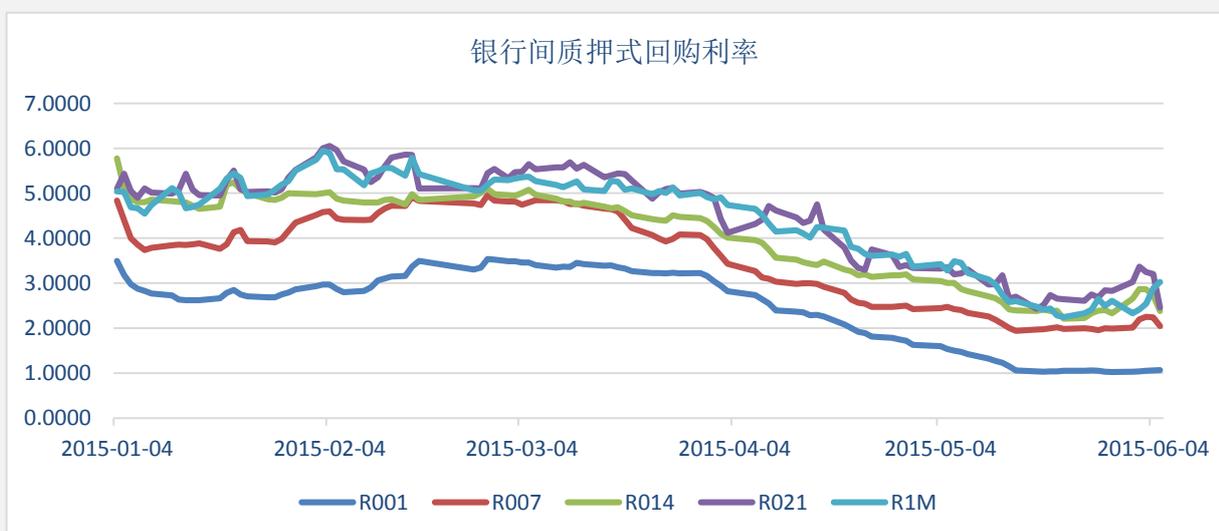
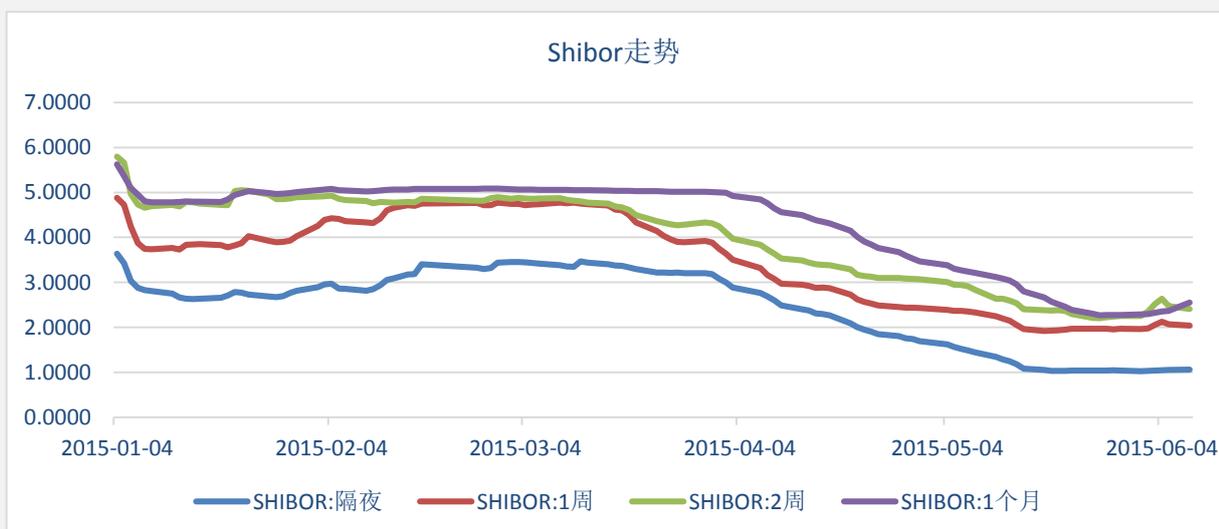
国开收益率曲线及变化情况:



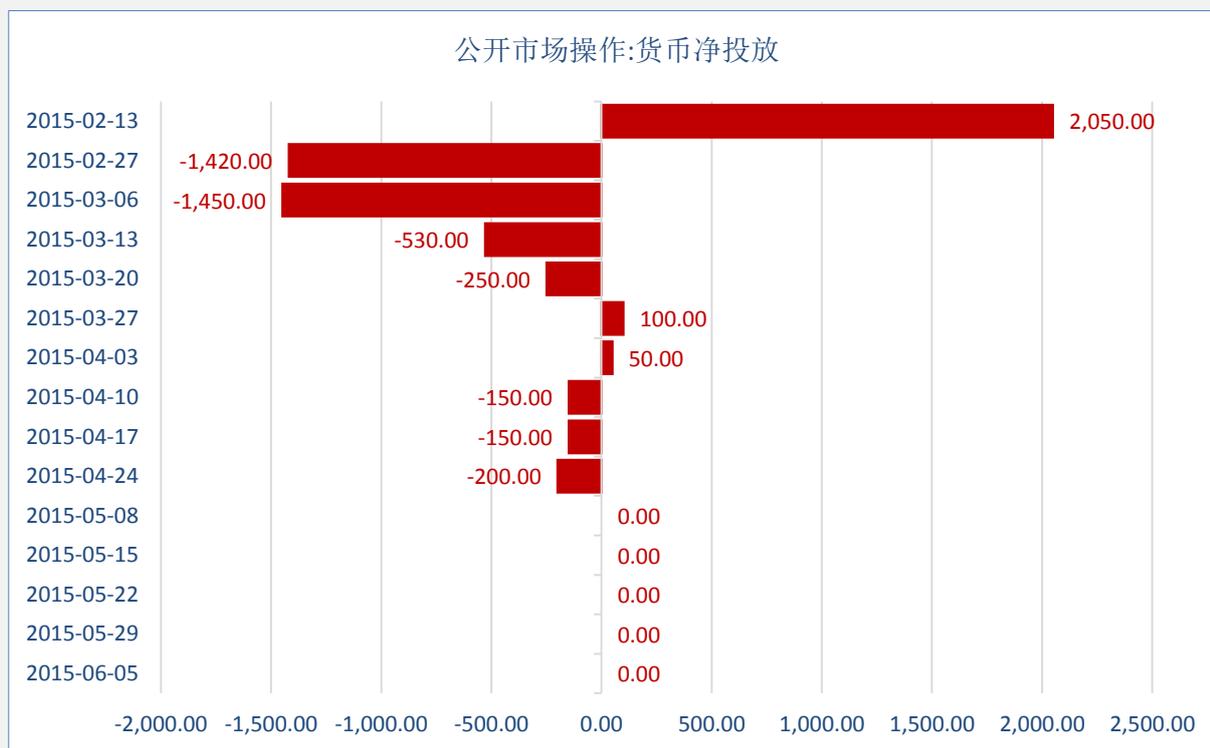
各期限国开利率走势:



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。