

2015年6月10日星期三

稳增长举措利好长期，建议维持 IF 多单

行情综述

今日上证 50 期指低开低走，收于 3365，跌 70.4 点，跌幅 2.05%，成交量 42 万；沪深 300 期指低开高走尾盘大幅下跌，收于 5252，跌 19.8 点，跌幅 0.38%，成交量 163 万；上证 500 期指强势上攻尾盘跳水，收于 10986 点，涨 297.6 点，涨幅 2.78%，成交量 31 万。

今日国债消息面无重要利空消息，期债走势大幅回调，但做多基础不变，建议多单继续持有：五年期国债期货主力 TF1509 收盘跌 0.61%，结算价 96.290，成交量 9906，增仓-266；十年主力 T1509 收盘跌 0.53%，结算价 95.065，成交量 3430，增仓-424。

操作建议

股指期货：最新公布的中国 5 月进出口数据双双下滑，内外需疲软，央行维持宽松政策可能性大。MSCI 暂不纳入 A 股消息符合市场预期；央行下调今年 GDP 增速预期至 7.0%，发改委批复铁路机场等七大工程项目，国企国资改革有望提速，最近出台稳增长举措或未来几个月显现效果。建议中长线 IF 多单维持。

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，多单继续持有，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

【MSCI 称纳入 A 股可期待】

MSCI 明晟公司决定暂时不将中国 A 股纳入其基准指数，称还有一些与市场准入相关的“重要遗留”问题尚待解决。MSCI 明晟公司称，中国 A 股处在纳入其全球基准指数的轨道上。

【国企国资改革定调后将全面提速】

在中央全面深化改革领导小组第十三次会议为国企国资改革定调之后，近期国企国资改革有望全面提速。财政部财政科学研究所国有经济研究室副主任陈少强说，“国企国资改革还会一如既往地推进，此次中央深改领导小组定调之后，国企国资改革将加速，未来国企国资改革不是强调形式上、规模上的加速，而是注重改革质量和效果的提升。”

【财政部：经国务院批准，财政部于 2015 年 3 月下达了第 1 批 1 万亿元置换债券额度，近日下达了第 2 批 1 万亿元置换债券额度。】

发行地方政府债券置换存量债务也是稳增长、防风险的重要举措。当前经济下行压力加大、地方财政收入增速持续放缓，发行地方政府债券置换存量债务，有利于保障在建项目融资和资金链不断裂，处理好化解债务与稳增长的关系，还有利于优化债务结构，降低利息负担，缓解部分地方支出压力，腾出更多资金用于重点项目建设。

【发改委批复多个机场项目 总投资 168 亿元】

发改委 10 日批复新建新疆莎车民用机场、若羌民用机场、黑龙江五大连池民用机场，批复海口美兰国际机场二期扩建工程，批复中国民航科学技术研究院航空安全实验基地工程。五个项目累计投资 168.4 亿元。

【工行抢跑大额存单 最快本月 15 日发售】

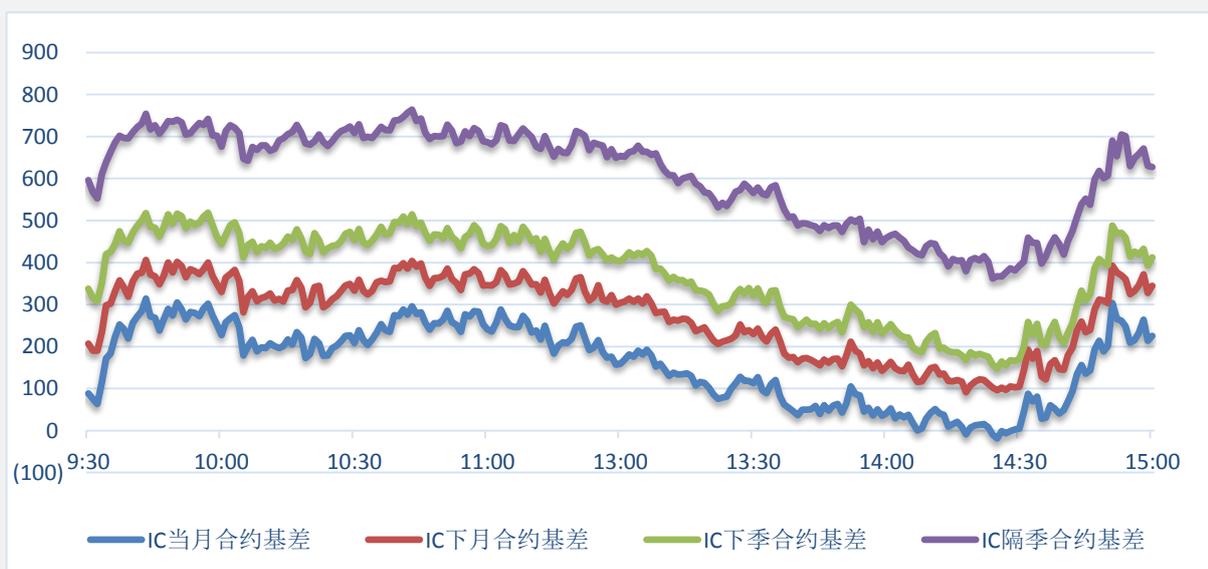
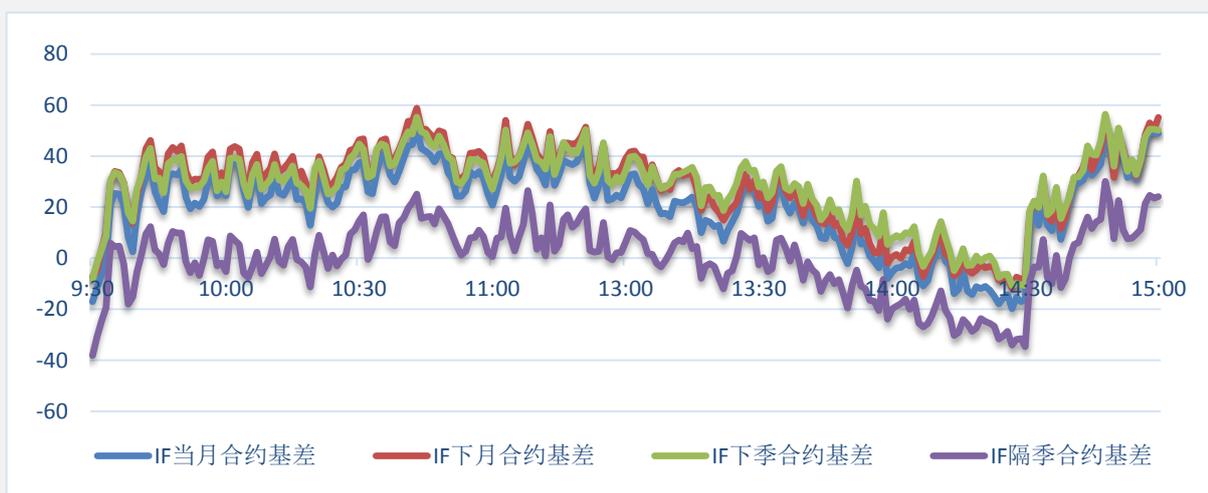
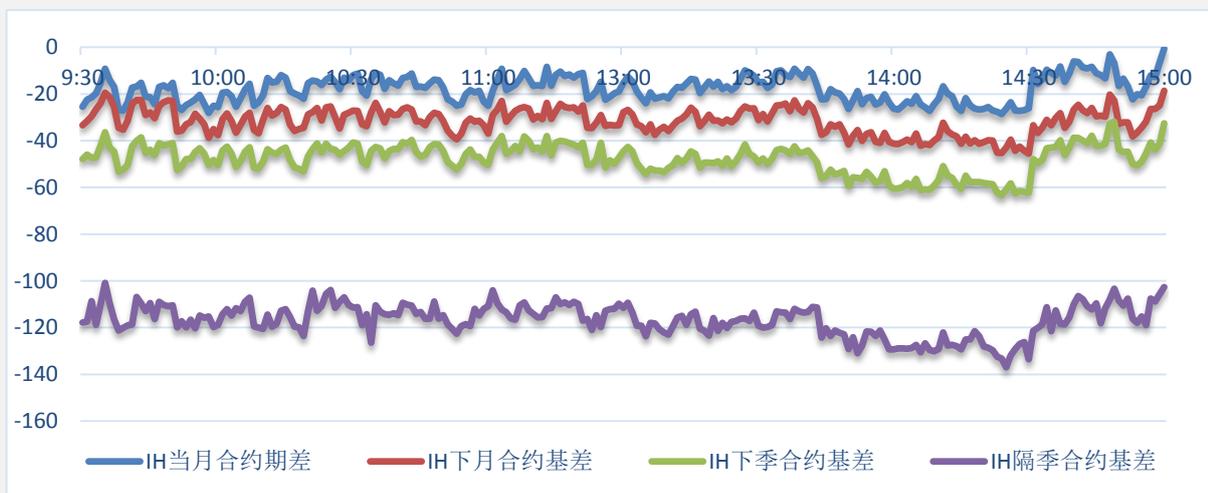
工商银行将在 6 月 15 日开始发售两款个人可转让大额存单产品，其中 6 个月期利率 2.87%，1 年期利率 3.15%，均较基准利率上浮 40%。在央行发布了大额存单暂行管理办法后，这或许将是最快面世的个人大额存单产品。

【上周证券保证金净流入 9078 亿元 创历史新高】

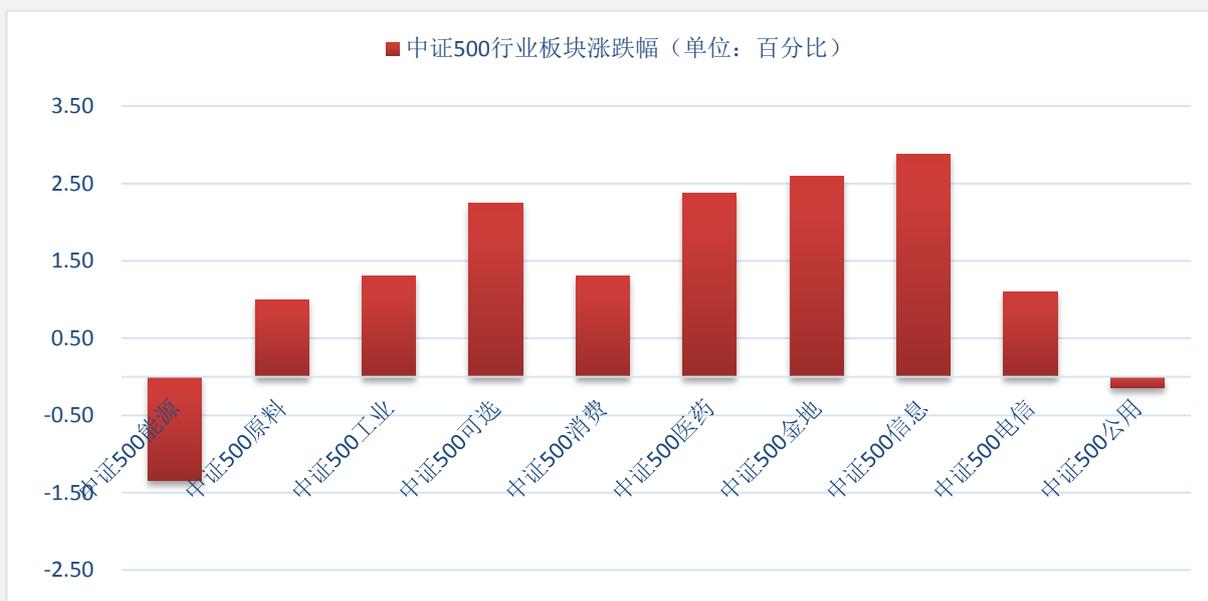
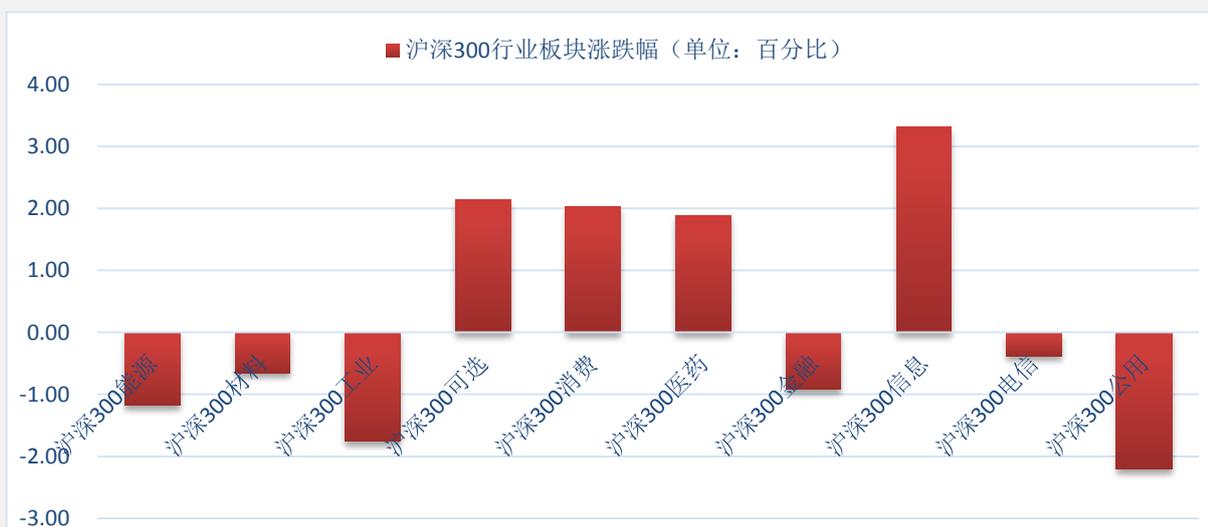
投保基金最新数据显示，上周（6 月 1 日至 5 日）证券保证金净流入 9078 亿元，创历史新高。上周证券交易结算资金银证转账增加额为 2.27 万亿，减少额为 1.36 万亿，日平均数为 2.94 万亿。此外，股票期权保证金净流入 0.84 亿元，日平均数为 6.29 亿元。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

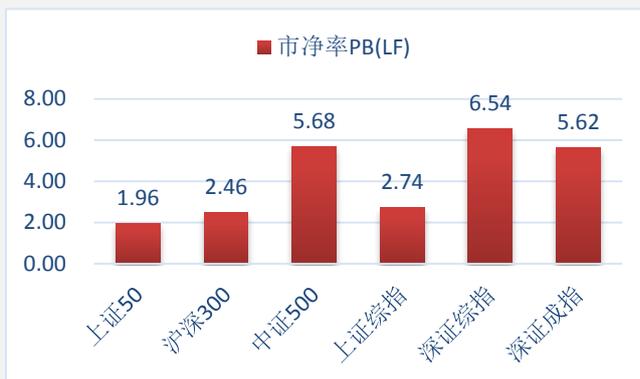


板块涨跌情况：



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	14.55	18.74	80.68	22.73	77.15	55.52
市净率 PB	1.96	2.46	5.68	2.74	6.54	5.62

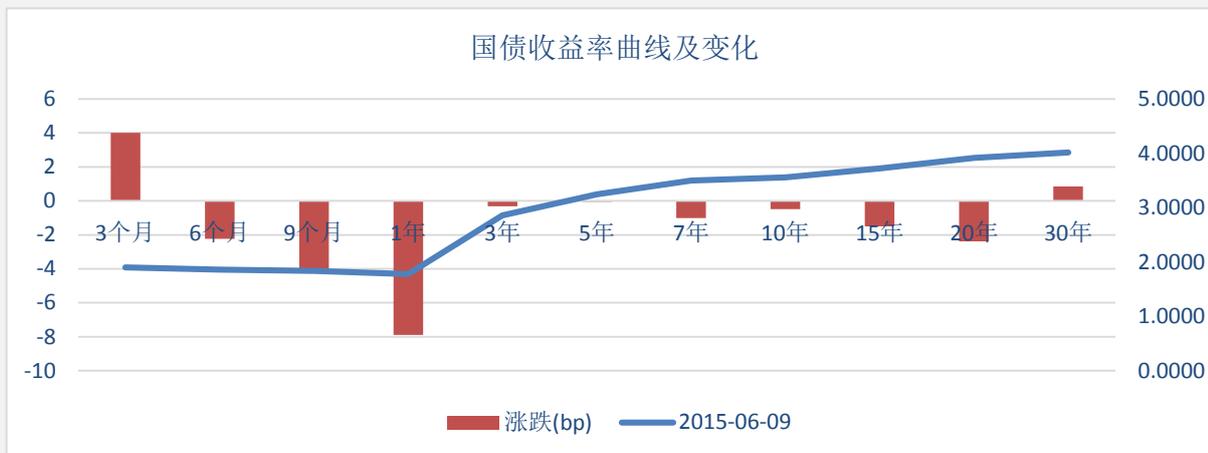


融资融券情况：

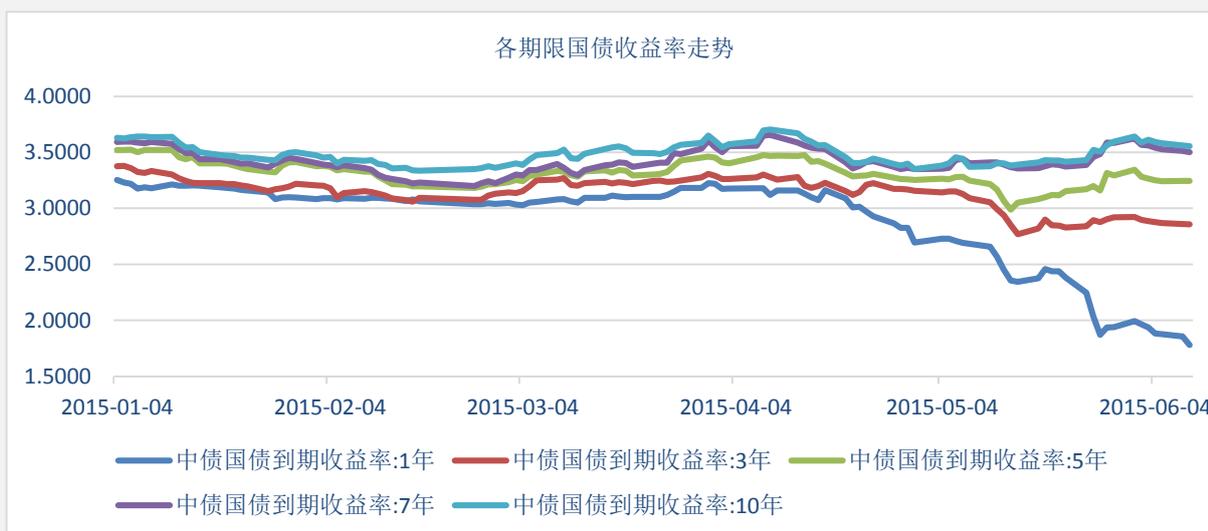


国债期货关键数据跟踪

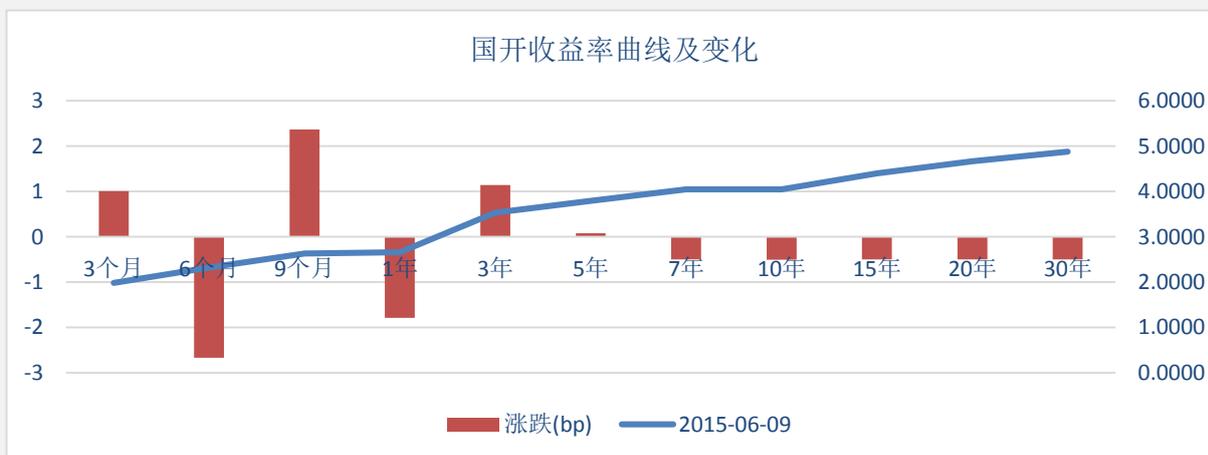
国债收益率曲线及变化情况:



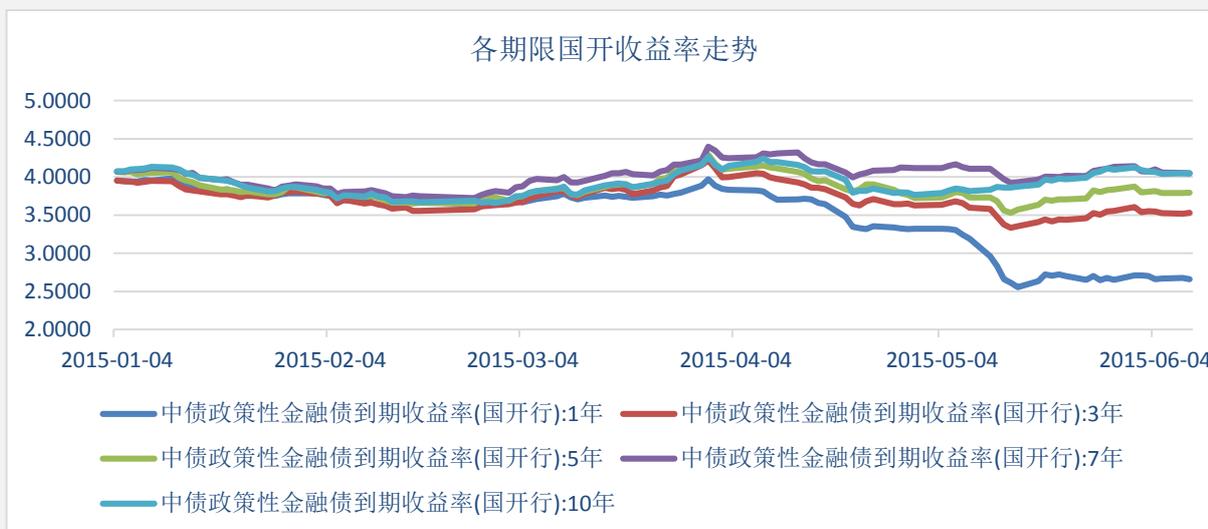
各期限国债收益率走势:



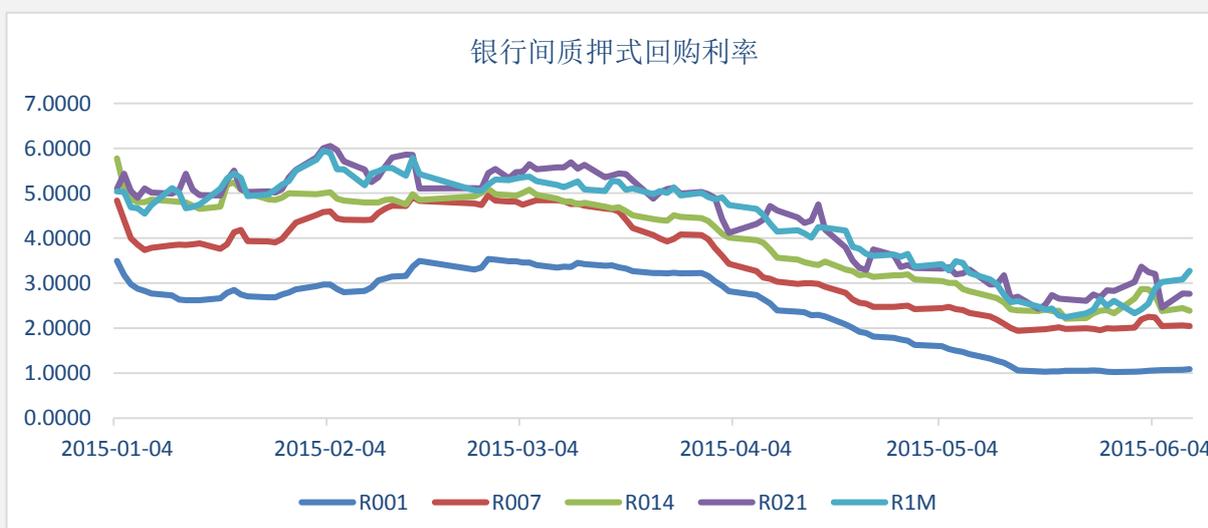
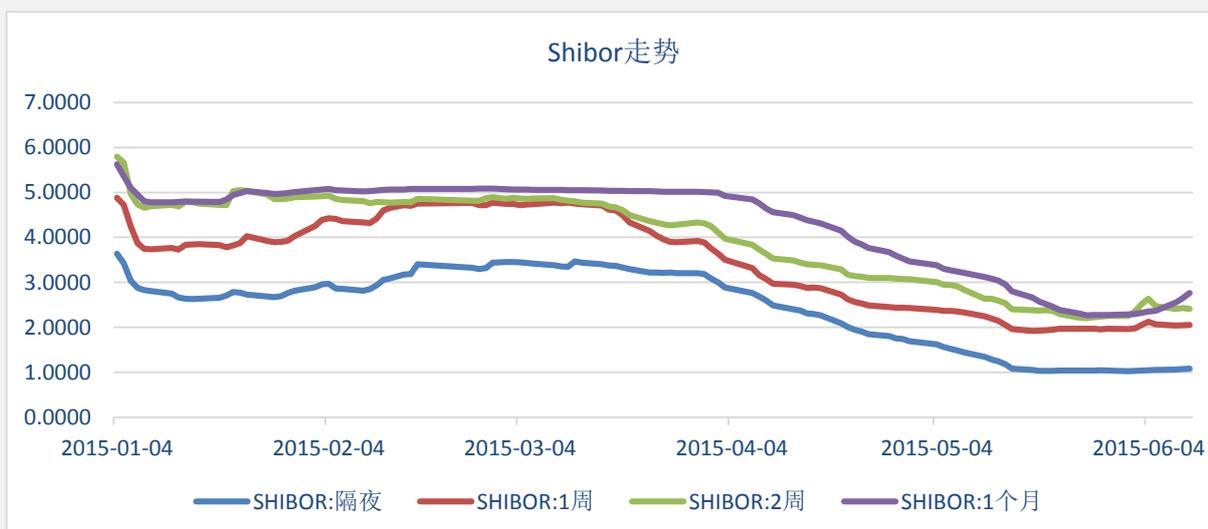
国开收益率曲线及变化情况:



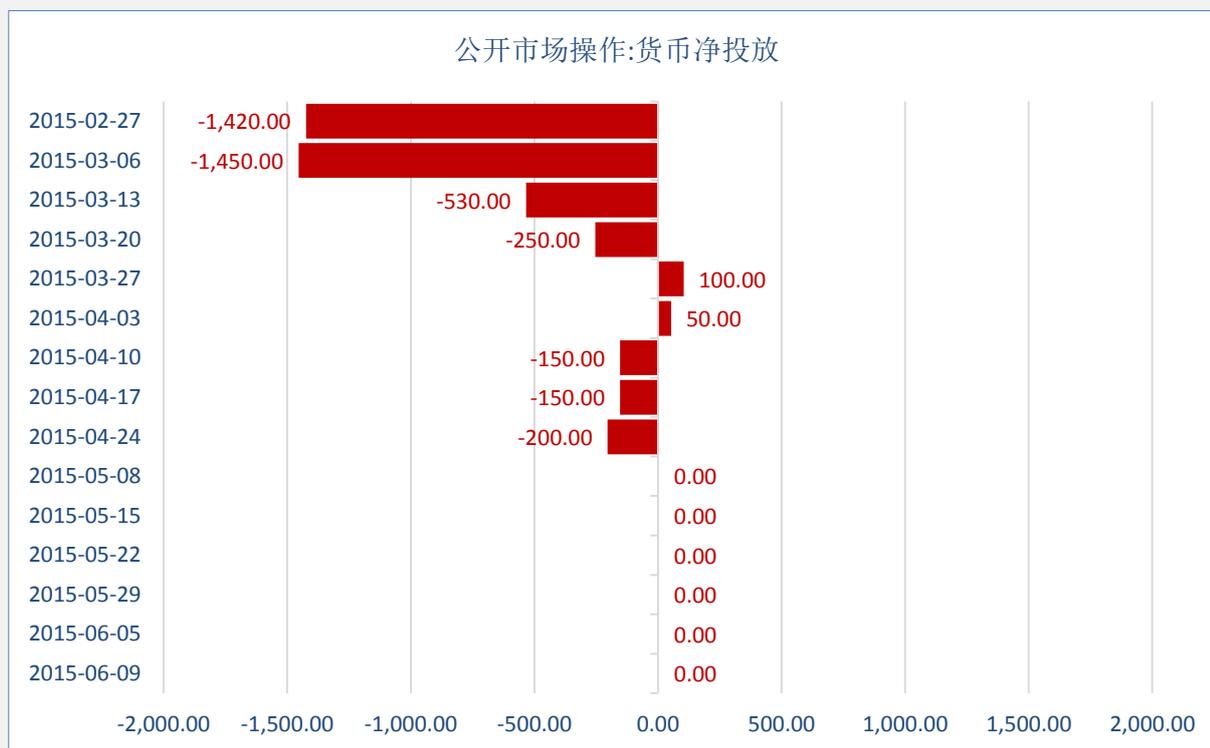
各期限国开利率走势:



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。