

2015年7月7日星期二

市场调整需求依然存在，建议多IH空IC



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

### 行情综述

今日期指走势，上证50区间震荡，沪深300震荡下跌尾盘跳水，中证500震荡下跌，再度跌停。现货指数方面，沪深300收于3928.00点，跌70.54点，跌幅1.76%；上证50收于2812.45点，涨62.45点，涨幅2.27%；中证500收于6763.53点，跌472.47点，跌幅6.53%。

期债今日涨势不减，高开后窄幅震荡，收盘微涨：五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.21%，结算价97.140，成交量6117，增仓-410；十年主力T1509收盘涨0.38%，结算价96.235，成交量3236，增仓-225。

### 操作建议

#### 股指期货：

近期市场整体仍有向下调整需求，国家护盘政策频出，但主要购入主板及蓝筹ETF，蓝筹强于中小盘情况持续，投资者看法较为一致，加速中证500下跌趋势。依据近期公布的经济数据来看，实体经济企稳压力仍为核心问题，国家救市政策意在维稳，待股市跌速放缓后，政策重心及市场热点或重新转向“强改革、稳增长”。建议震荡思路偏空，多IH空IC组合操作。

#### 国债期货：

央行6月底定向降准加降息，之前三次降息后期债均因利好出尽出现下跌，但因这次前期已大幅调整且央行引导长端利率下行意图明显，期债走牛已可期。近期期债连续上涨，印证之前分析，长端利率下行空间仍大，建议继续做多。

## 今日资讯

### 【商务部：中国正与欧盟共同探讨 3150 亿欧元战略投资计划对接】

7月7日，商务部召开例行新闻发布会，新闻发言人沈丹阳在会上回应我国当前与欧盟在经贸合作方面的亮点时表示，中国正与欧盟共同探讨“一带一路”倡议与欧盟 3150 亿欧元战略投资计划对接，推动中欧产能合作。

### 【为降波动率 中金所严控套利套保仓】

7月7日，中金所再出救市新招：“套利编码下的交易自今日起，也不允许单一合约上撤单次数超过 500 次，等于中金所不再给予套利额度的异常交易豁免了，目前只有套保编码下能享受撤单次数的豁免”。

### 【首批个人征信牌照有望月底发放】

本周，央行将开始对首批入围个人征信牌照的机构再次进行调研。此前，央行已经对相关机构有过调研和摸底。而首批入围的 8 家机构中，芝麻信用、考拉征信、腾讯征信等已有产品问世。

### 【周一两融余额下降规模继续增大】

场内融资资金去杠杆的步伐正在加快。周一两融余额的下降规模较上周五进一步增大。据了解，余额下降主要是因为两融客户进行主动平仓并降低持仓规模，以增厚安全垫，度过非常时期。

### 【A 股昨日两市融资余额大降 1363 亿】

上交所昨日融资余额减少 936 亿至 11514 亿元，连续第 11 个交易日下降。深交所昨日融资余额下降 427 亿元至 6190.37 亿元。两市融资余额仍有 1.77 万亿元。

### 【上半年信贷资产证券化 1129 亿元 6 月迎来井喷】

今年以来截至 6 月末，信贷资产证券化发行规模达到 1129.82 亿元，第二季度发行规模略多于第一季度，但 6 月份迎来爆发式增长。

### 【57 家基金出资 21.62 亿投资旗下偏股型基金】

据统计，57 家公募基金公司运用自有资金 21.62 亿元，已经或即将投资旗下偏股型基金。58 家公募基金公司表示其高管或基金经理将投资旗下偏股型基金。

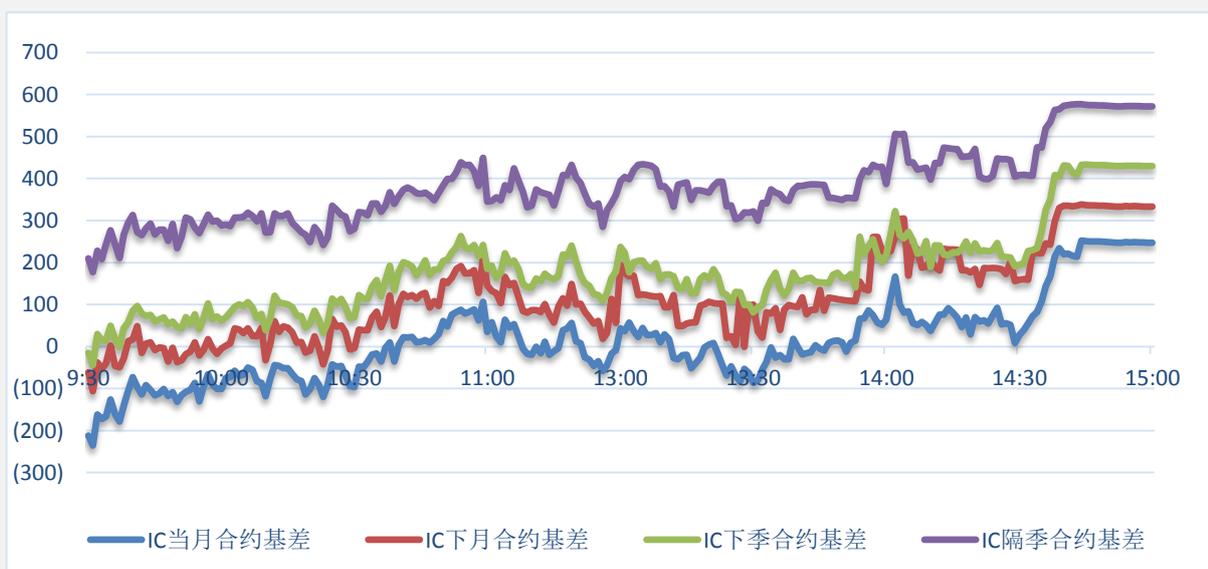
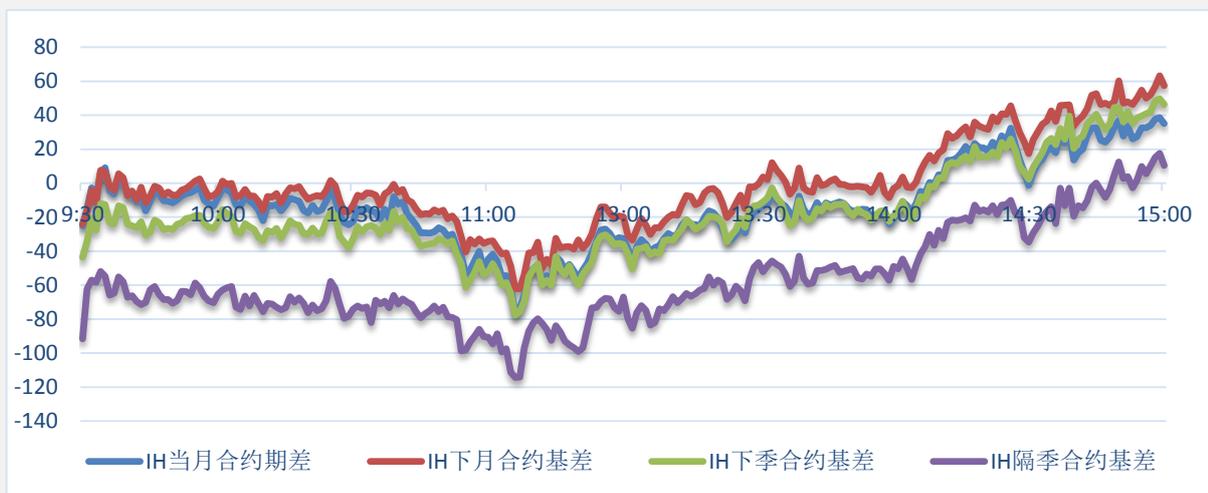
### 【中国央行公开市场今日进行 500 亿元 7 天期逆回购操作】

公开市场今日有 500 亿元逆回购到期，周四还有 350 亿元逆回购即将到期。

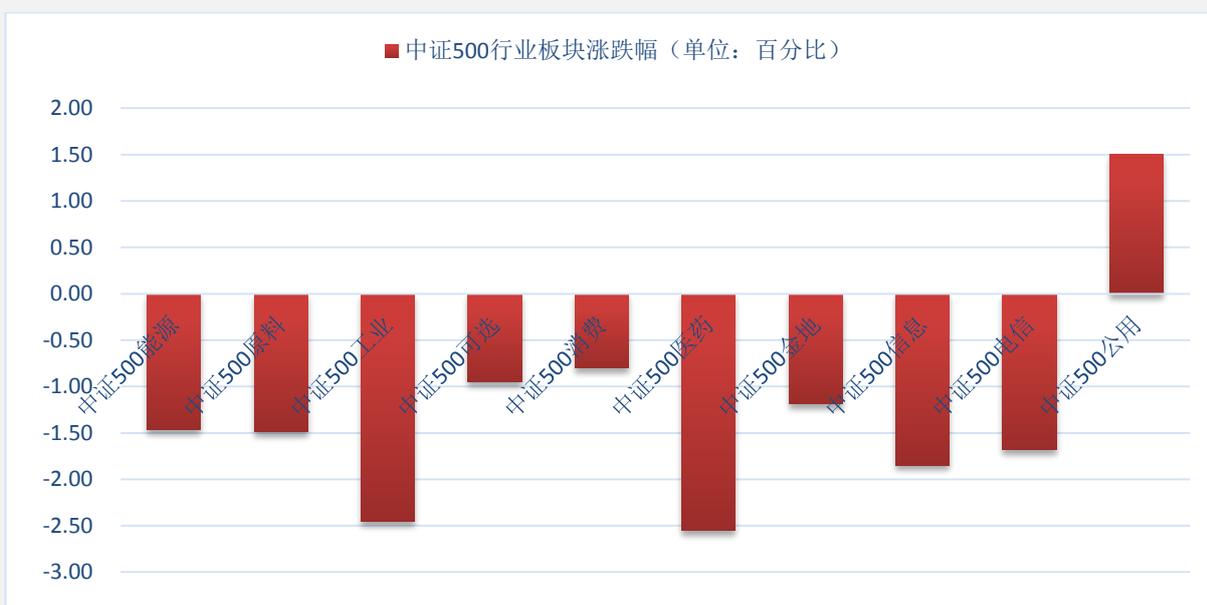
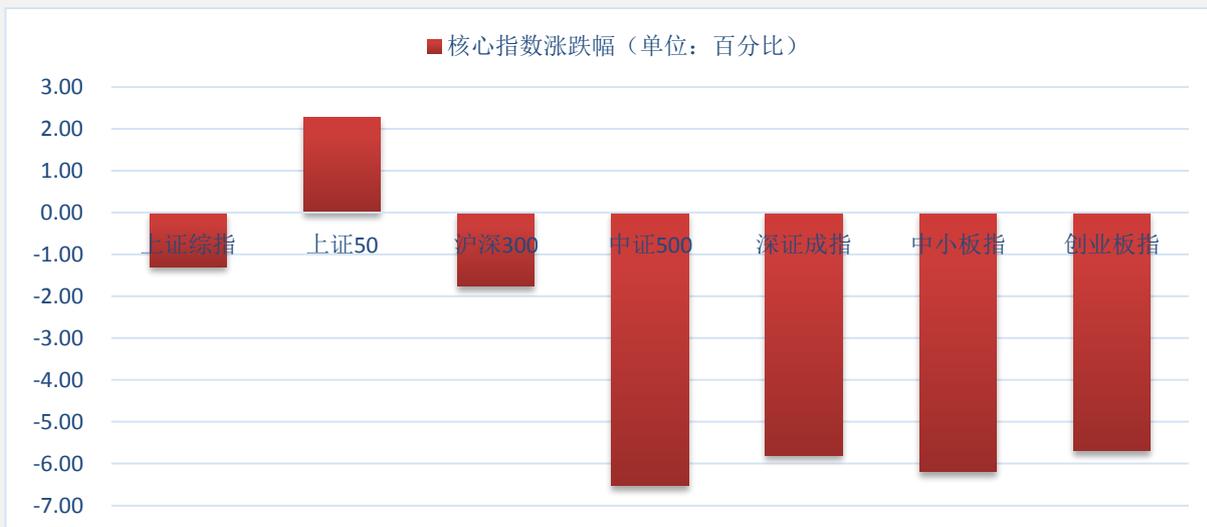
中国央行公开市场 7 天逆回购中标利率为 2.5%，与上次持平。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

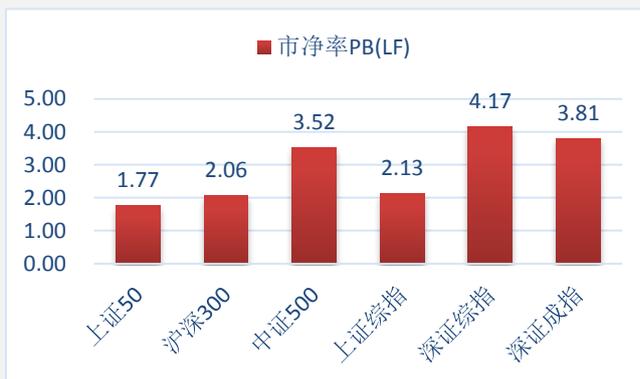


板块涨跌情况：



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	12.78	15.46	46.94	17.47	49.00	36.14
市净率 PB	1.77	2.06	3.52	2.13	4.17	3.81



融资融券情况：

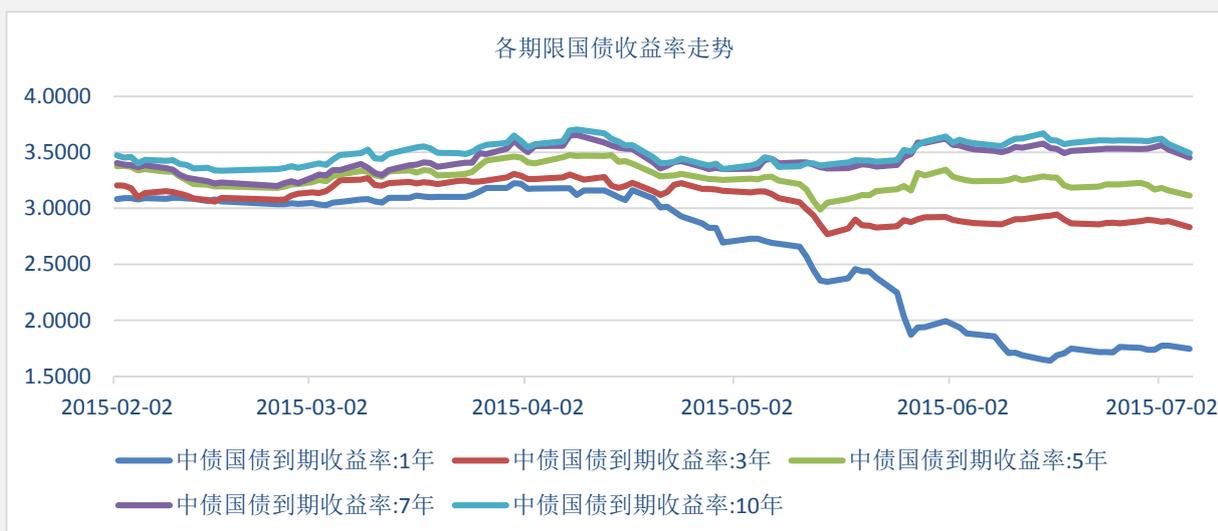


### 国债期货关键数据跟踪

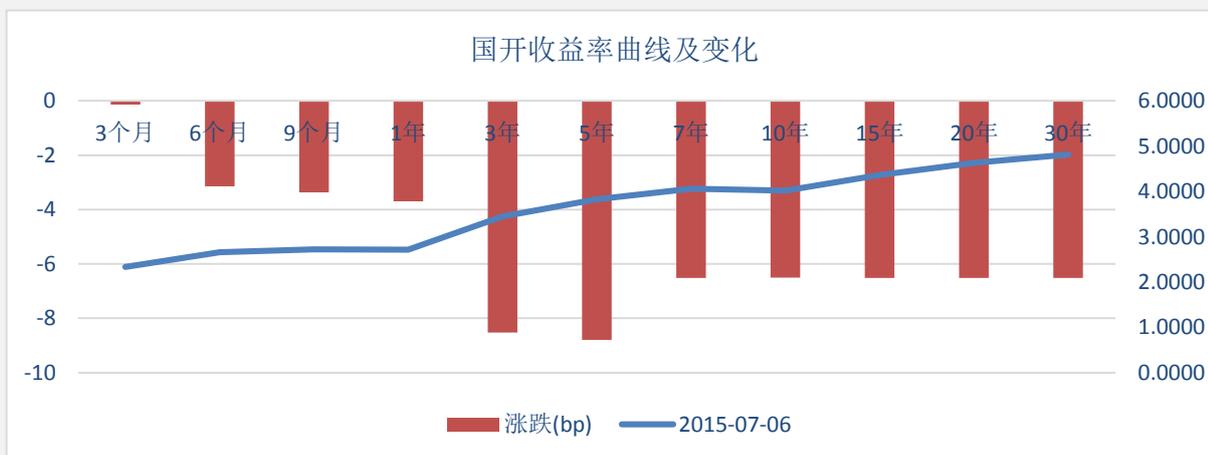
国债收益率曲线及变化情况:



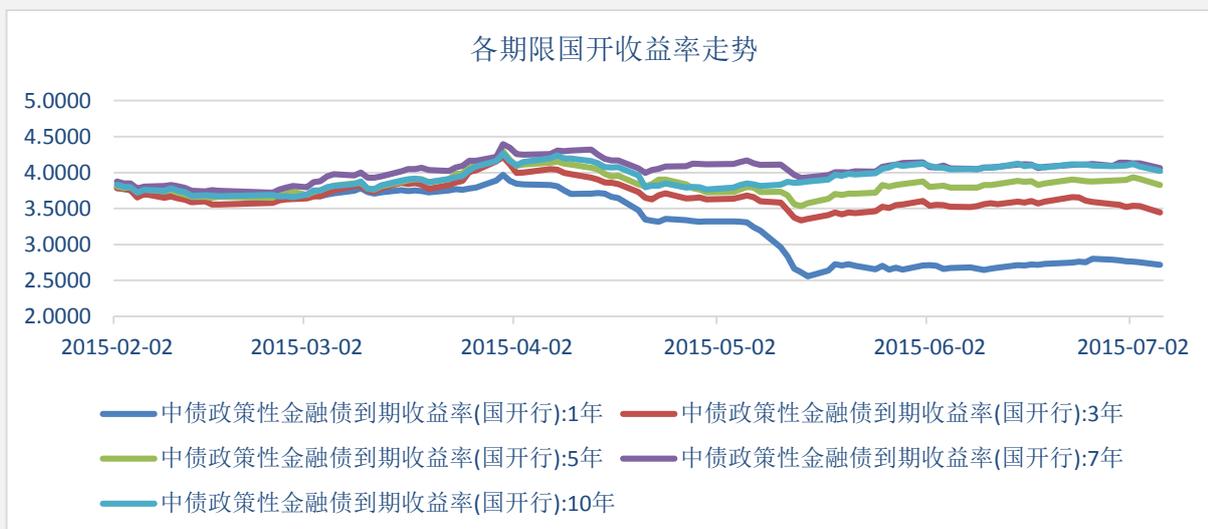
各期限国债收益率走势:



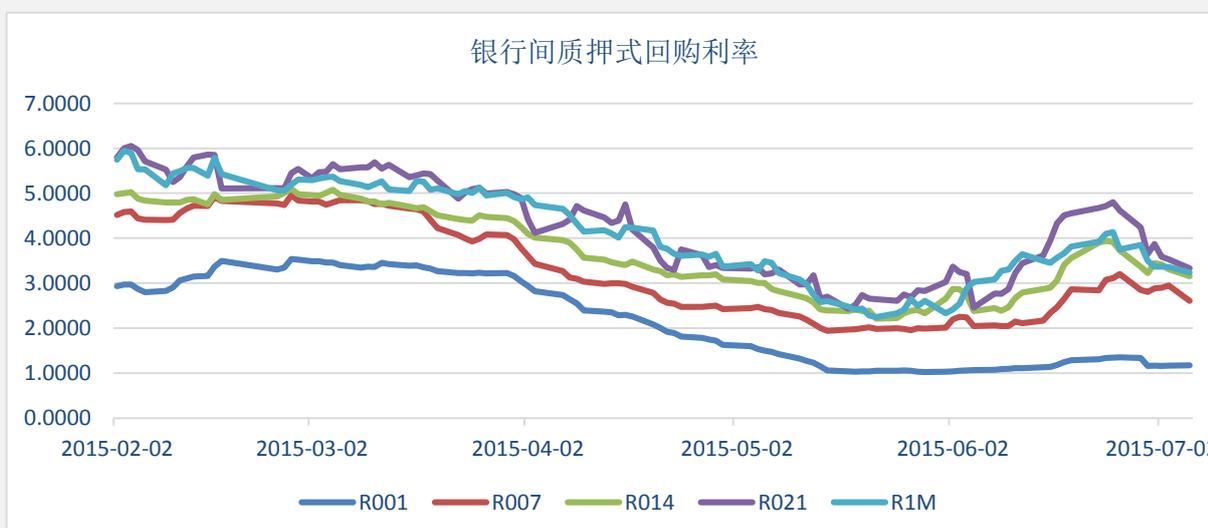
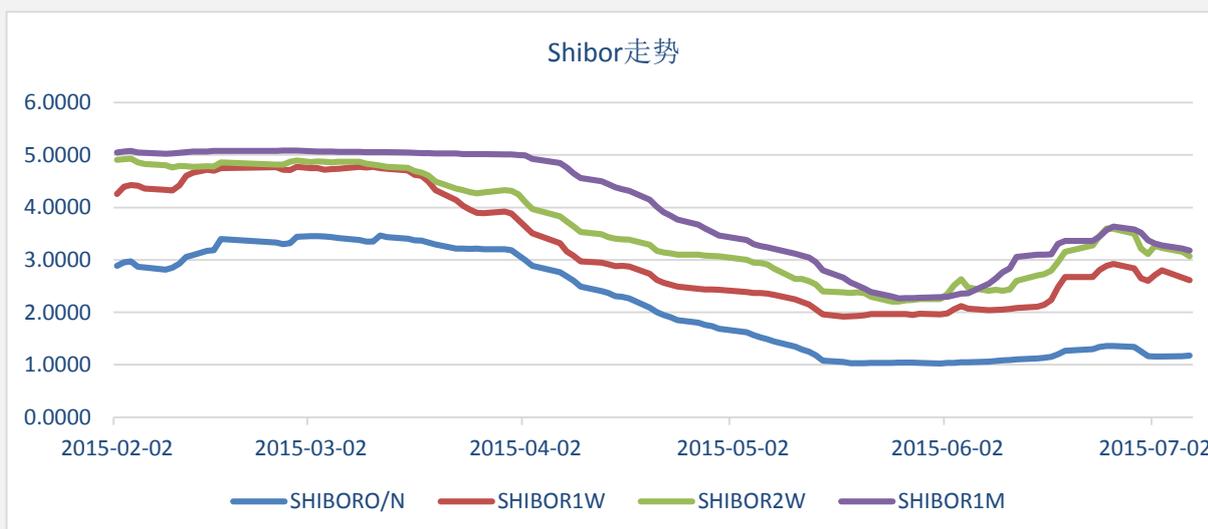
国开收益率曲线及变化情况:



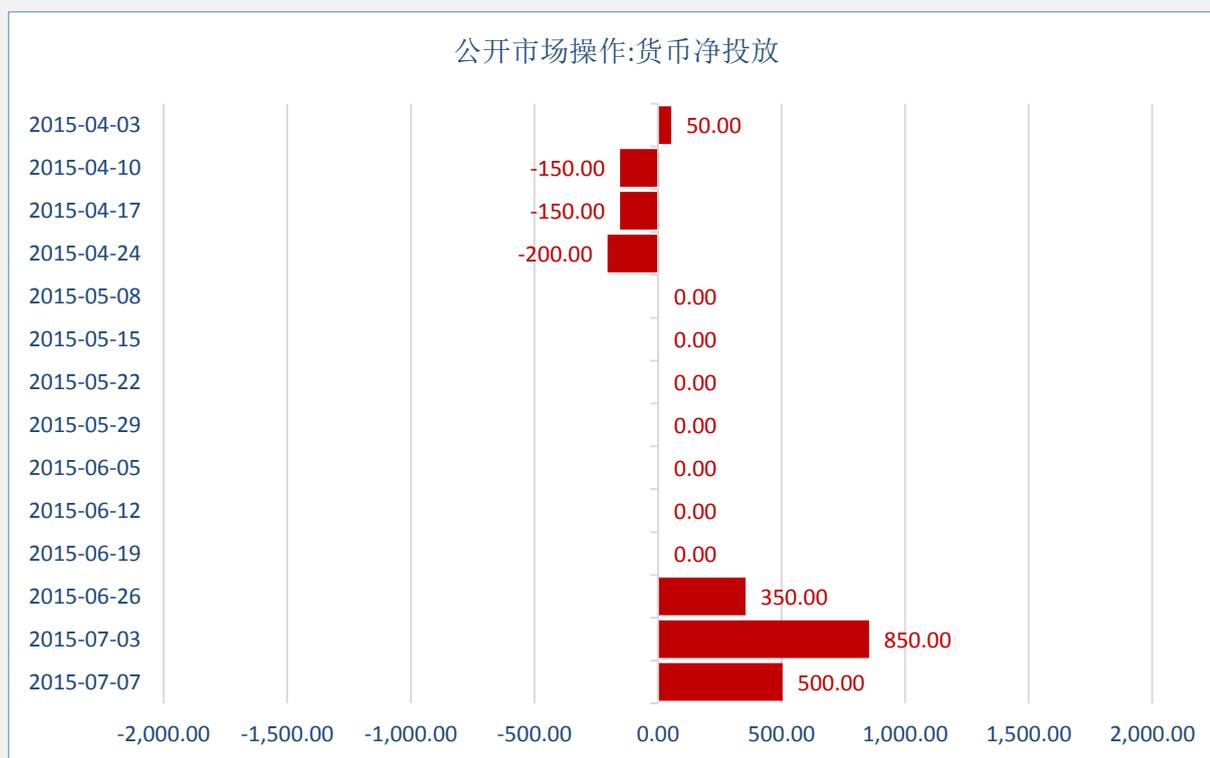
各期限国开利率走势:



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。