

## 定期报告

## 金融期货日报

2015年7月23日星期四

## 期指贴水略收窄，建议多 IC 空 IH 组合

## 行情综述

今日三指数单边上扬。其中，沪深 300 期指收于 4183.8 点，涨 242.0 点，涨幅 6.14%；上证 50 期指收于 2745.8 点，涨 108.2 点，涨幅 4.10%；中证 500 期指收于 8386.0 点，涨 628.8 点，涨幅 8.11%。五年期国债期货主力 TF1509 收盘涨 0.39%，结算价 97.240，成交量 5038，增仓 507；十年主力 T1509 收盘涨 0.29%，结算价 95.895，成交量 2422，增仓-12。

## 操作建议

## 股指期货：

美国二手房销量升值八年最高点，助长加息预期，美元创近四个月新高；央行公布 6 月末金融机构人民币贷款余额同比增 13.4%，人民币房地产贷款余额同比增 19.4%；短期内市场受到一些基本面变化的扰动，美联储年内加息预期、IPO 和再融资重启等直接影响通胀预期和资金面的供给因素，实体经济企稳程度，决定国内资金稳定性，资本市场慢牛有利于对抗资本外流，当前市场再融资 50 亿规模成为隐形红线。技术面上，三指数大幅贴水情况略有收窄，市场趋稳，转牛仍需时间，建议震荡思路或多 IC 空 IH 组合。

## 国债期货：

央行引导长端利率下行意图明显，期债走牛已可期。近期的股市大幅下跌使市场避险情绪升温，打新资金、银行理财等资金将向固定收益类倾斜。期债长期依旧看多，建议多单继续持有，做好止损，防止快速上涨后的极端回调。另关注银行间流动性指标，若流动性由松变紧，果断减、平仓。



国都期货研究所

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】

中国财政部：1-6月，国有企业利润总额12332.9亿元，同比下降0.1%（1-5月降幅为3.3%）。其中，中央企业8724.3亿元，同比下降3.1%；地方国有企业3608.6亿元，同比增长8.2%。国有企业利润降幅持续放缓。煤炭、钢铁行业扭亏为盈，有色行业继续亏损。

### 【人民日报：保持金融体系稳定是“压倒一切”的任务】

人民日报称，保持金融体系稳定是“压倒一切”的任务；绝不允许引发区域性系统性风险。在发生异常波动的情况下，政府出于稳定目的进行应急干预是必要的、也是必然的，是履行监管职能的应有之义，不是越位，也没有出界。宁可高估困难，也不能盲目乐观。应急管理中采取的一些措施可能具有短期性质，但既不能理解为发展转向，更不能理解为改革倒退。对符合发展改革方向的应急管理措施，要逐步完善，并规范化、机制化，对临时性的应急管理措施要择机退出。

### 【公开市场操作】

中国央行公开市场今日将进行350亿元7天期逆回购操作。  
另外，公开市场今日有200亿元逆回购到期。

### 【财新：央行注资开行480亿美元、口行450亿美元】

财新获悉，央行已追加对国开行、进出口银行的注资，已分别注资国开行、进出口银行480亿美元、450亿美元。此次进一步注资后，央行将一跃成为两家政策性金融机构的第一大股东，财政部为第二大股东。财政部则注资农业发展银行1000亿元人民币（约160亿美元）。

### 【外媒：证金公司短融券仍在等待央行批文】

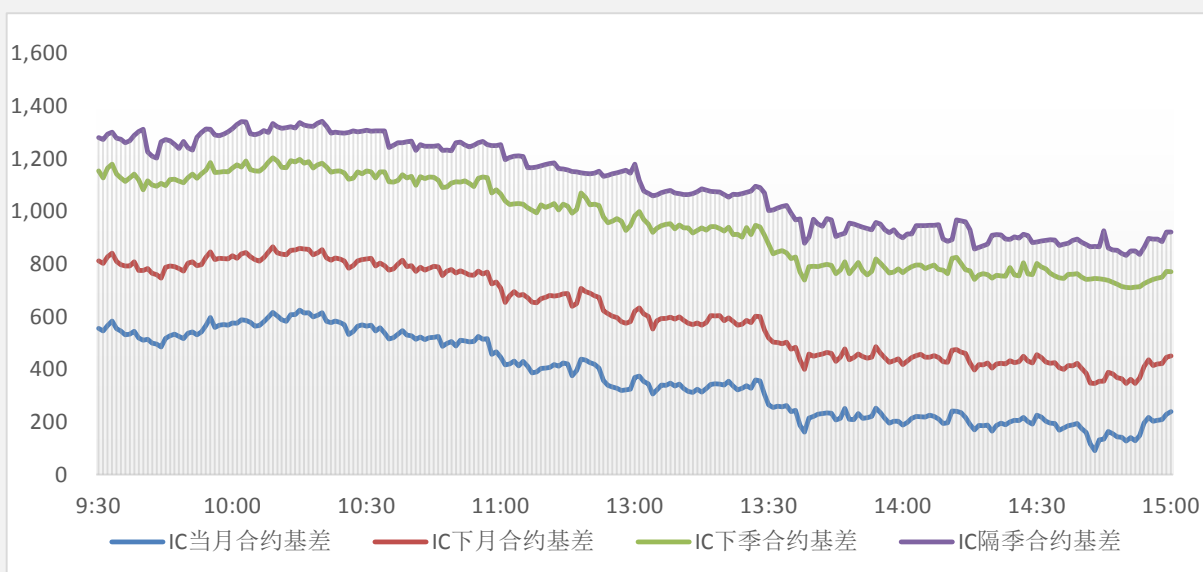
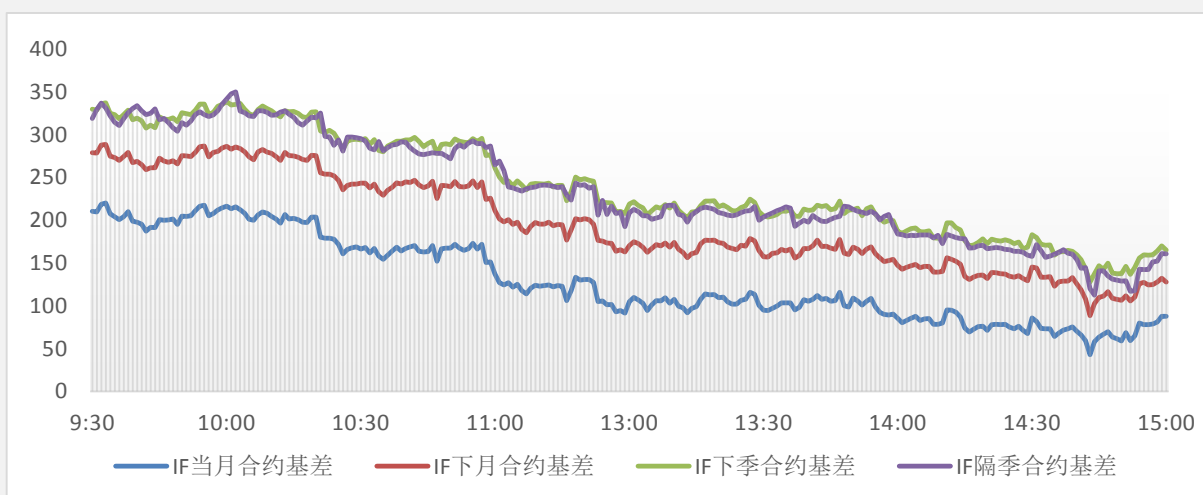
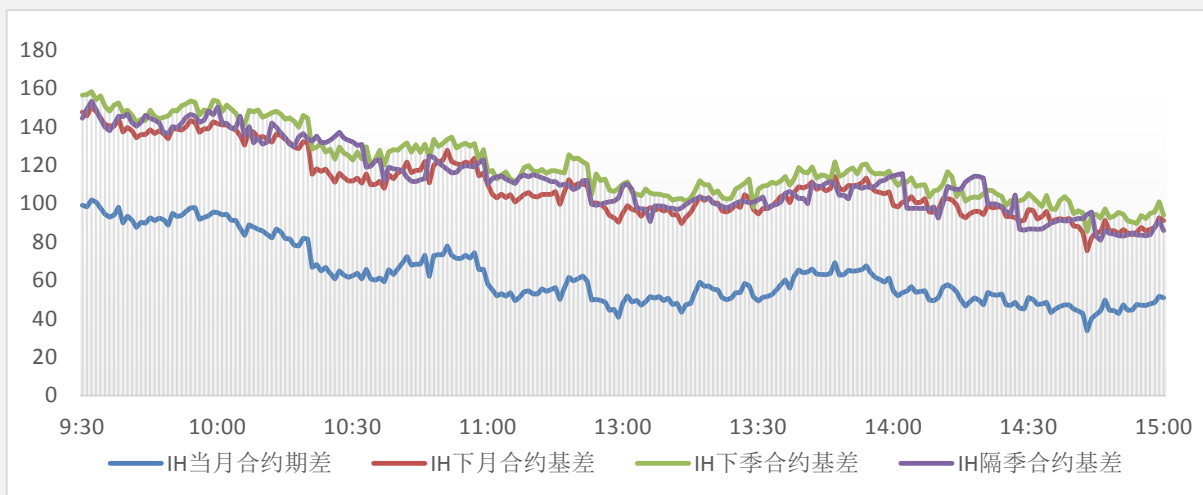
外媒援引消息称，中国证券金融公司原计划于上周发行的短期融资券，目前仍在等待央行批文，发行尚未成行。招商银行做为该项目的主承销商，此前已预询的申购量至少1000亿元人民币；该期债此前拟定的期限为三个月，票面利率4.4%。

### 【部分场外配资公司正限期清理现有股票持仓】

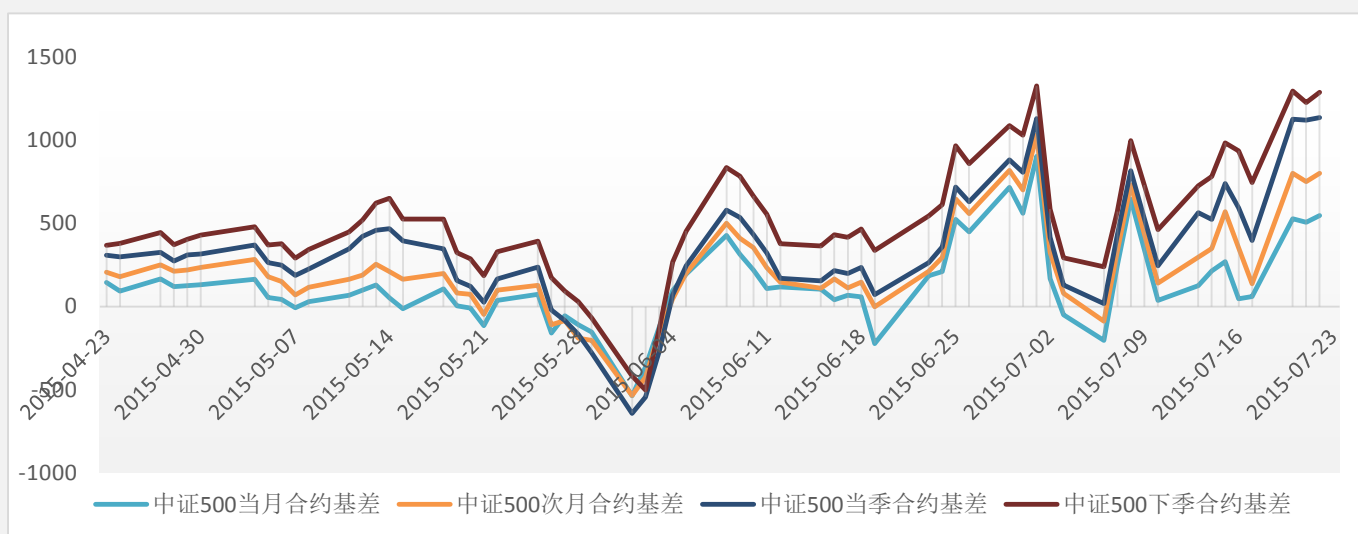
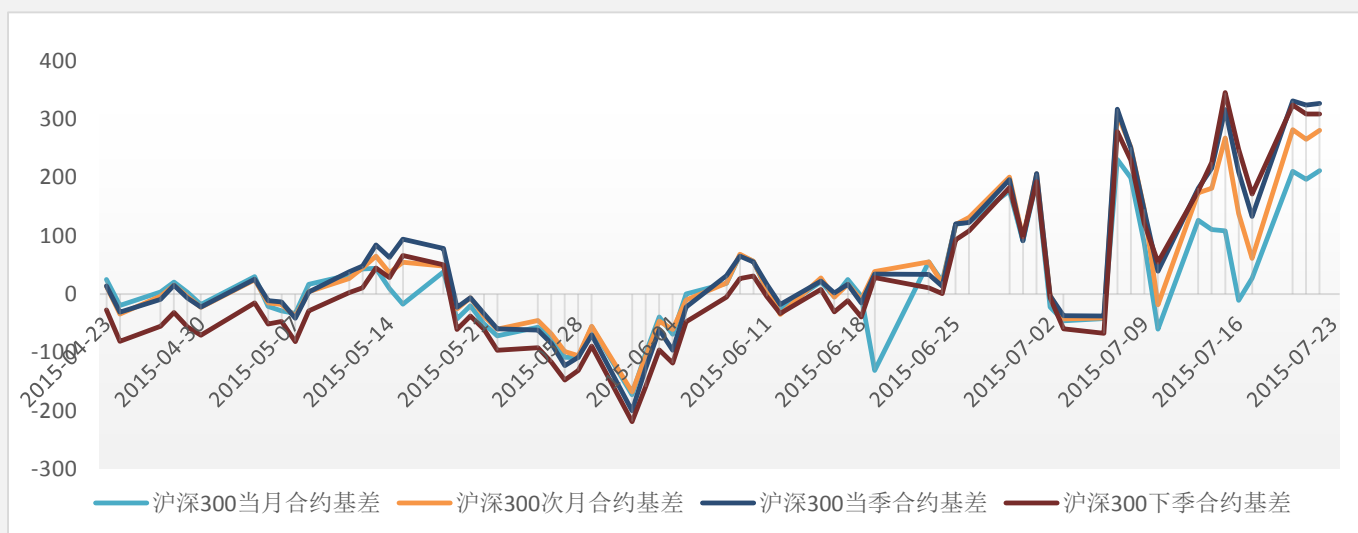
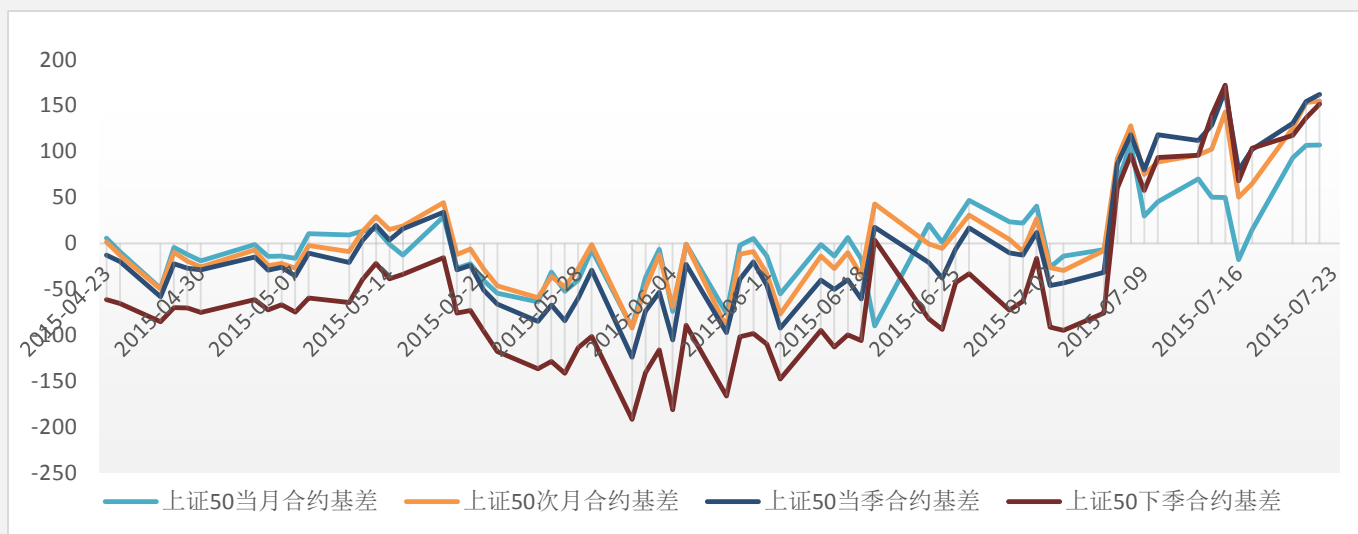
据证券时报，部分配资公司开始主动清理既有存量配资。日前已有多位使用配资的投资者收到配资公司电话或短信通知，要求客户限期清理配资买入持仓，逾期不清理的持仓，配资公司将强制平仓，目前涉及配资公司已有多家。

## 股指期货关键数据跟踪

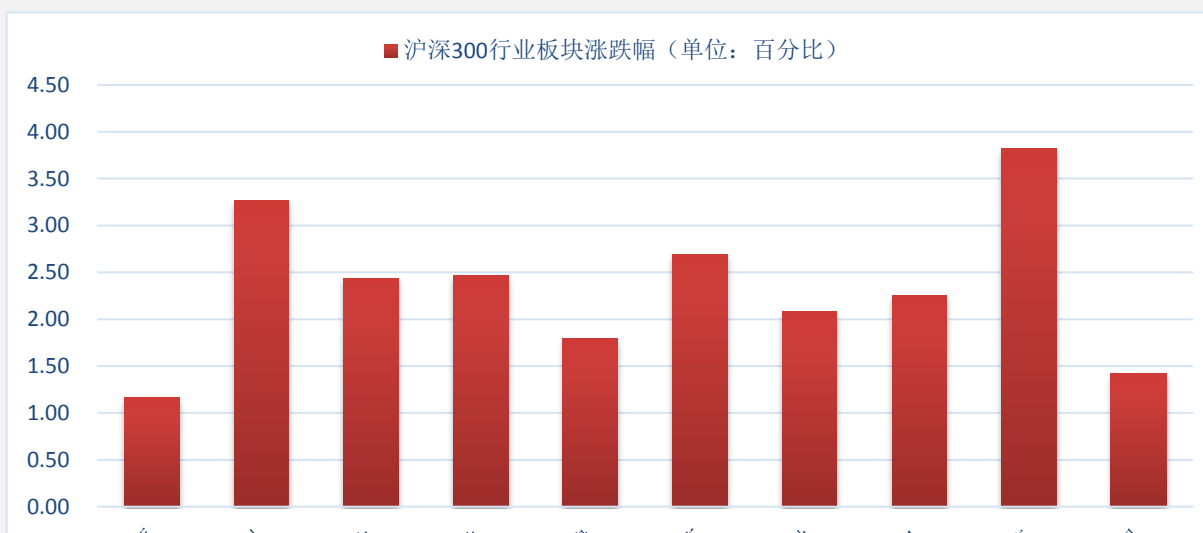
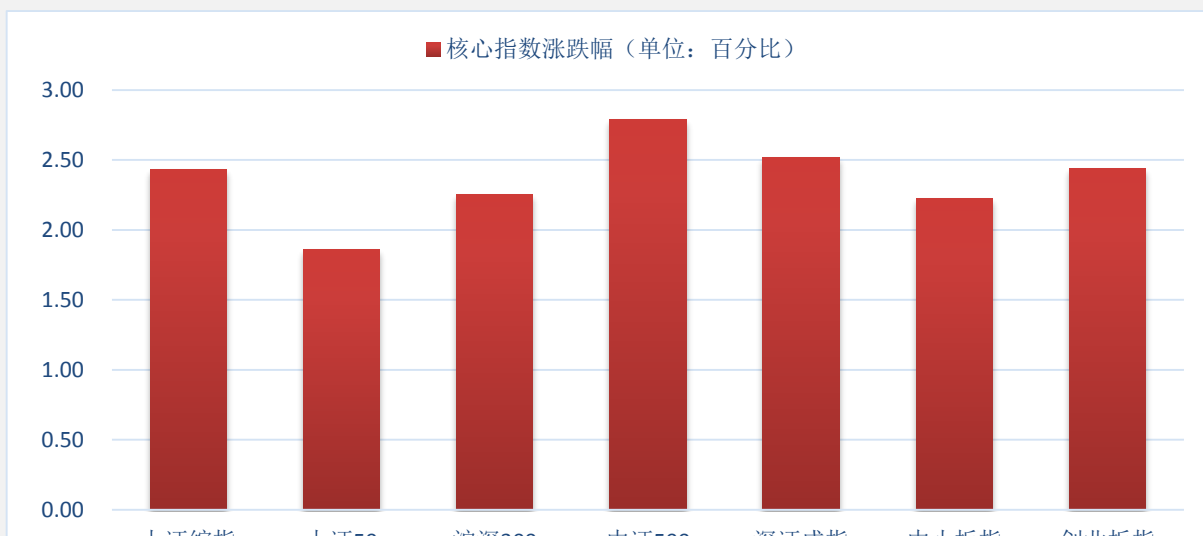
基差监测：



近3个月基差监测：

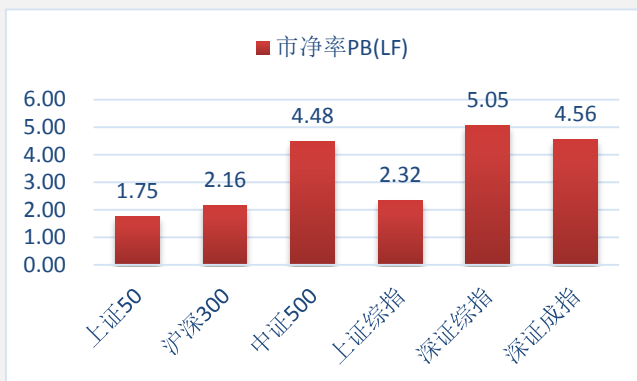
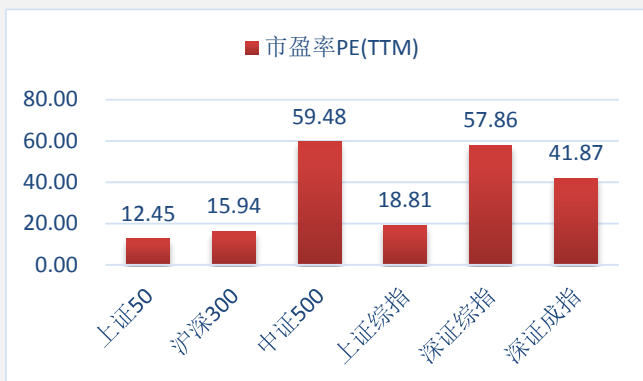


板块涨跌情况：

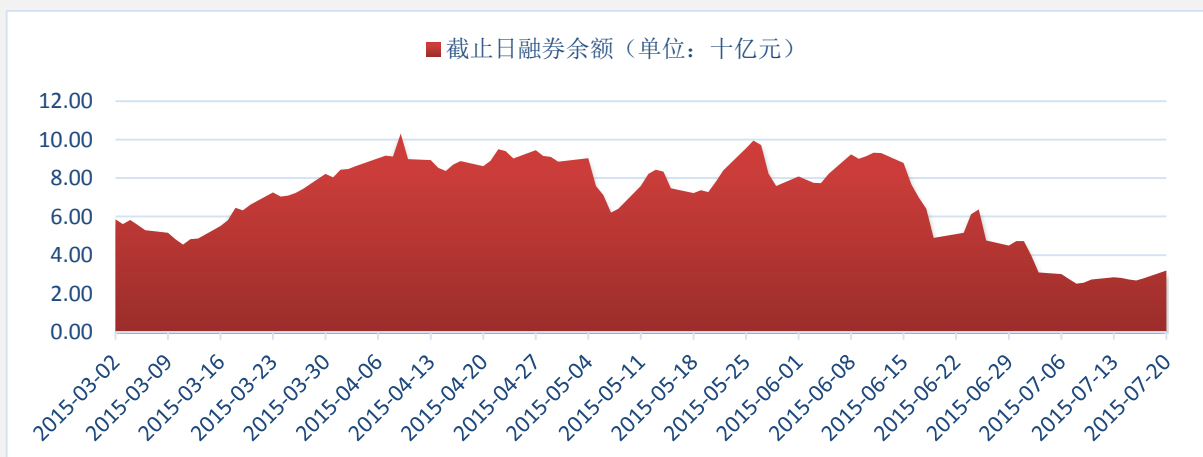
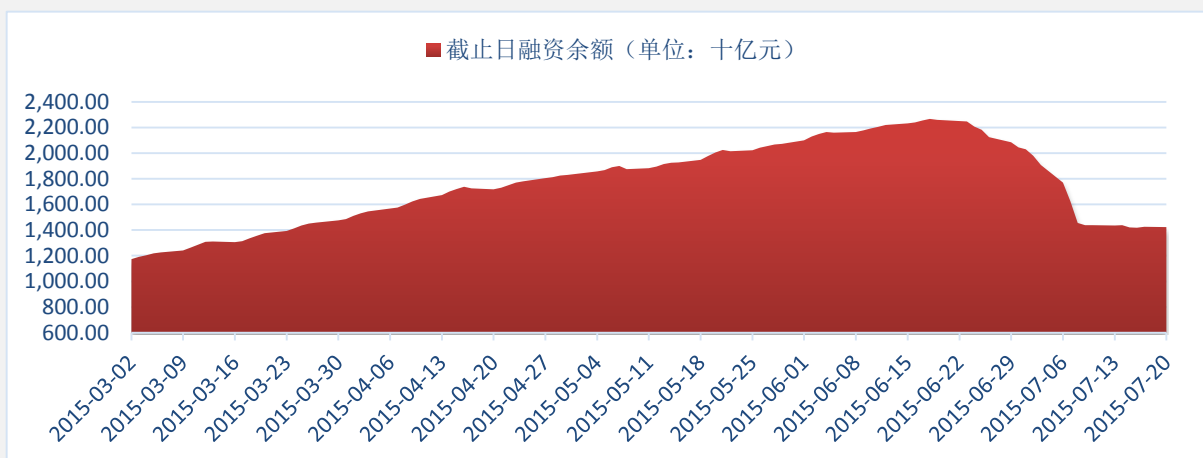


市场市盈率：

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	12.42	15.94	59.48	18.81	57.86	41.87
市净率 PB	1.75	2.16	4.48	2.32	5.05	4.56

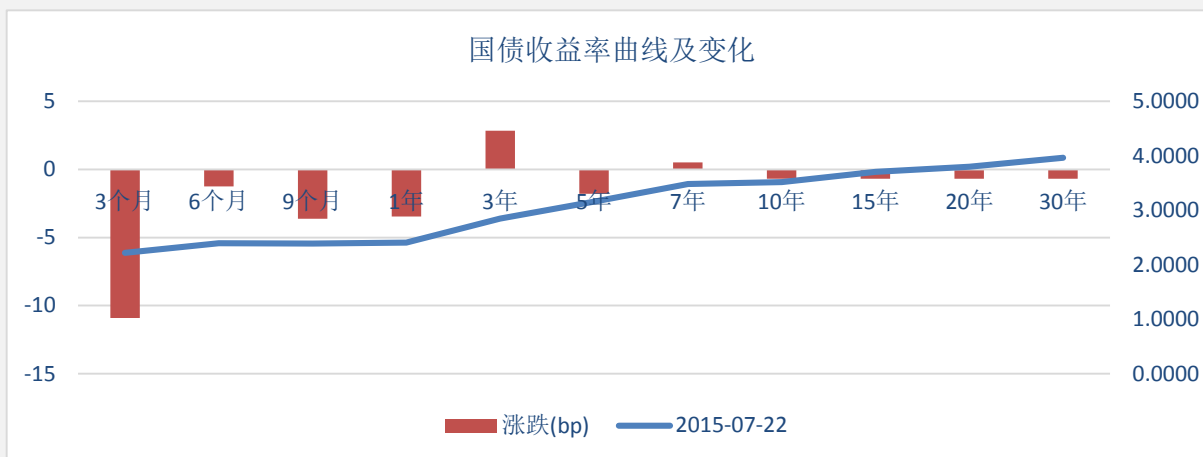


融资融券情况：

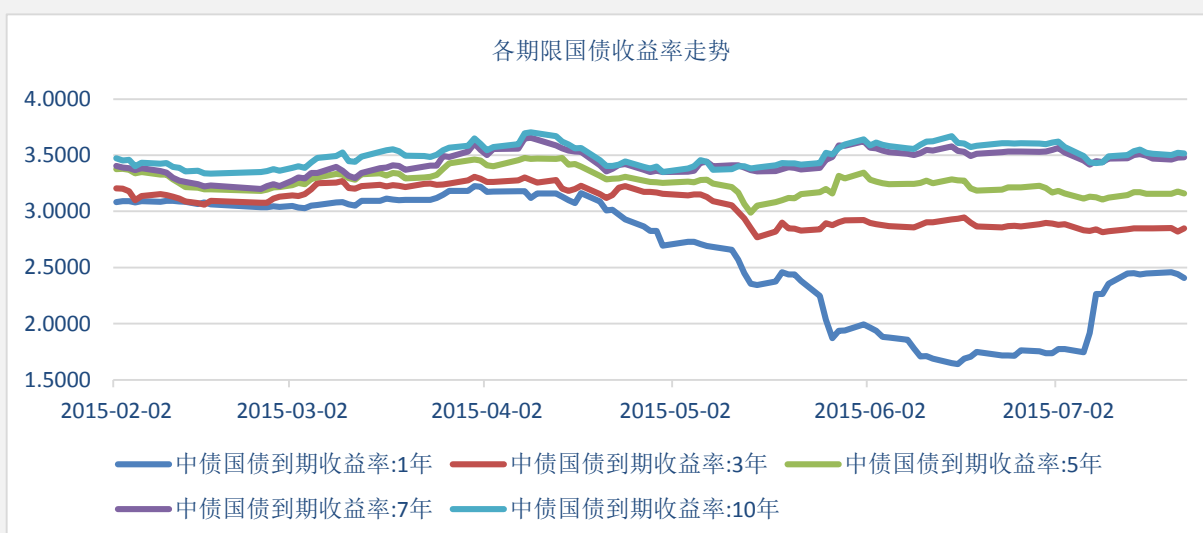


### 国债期货关键数据跟踪

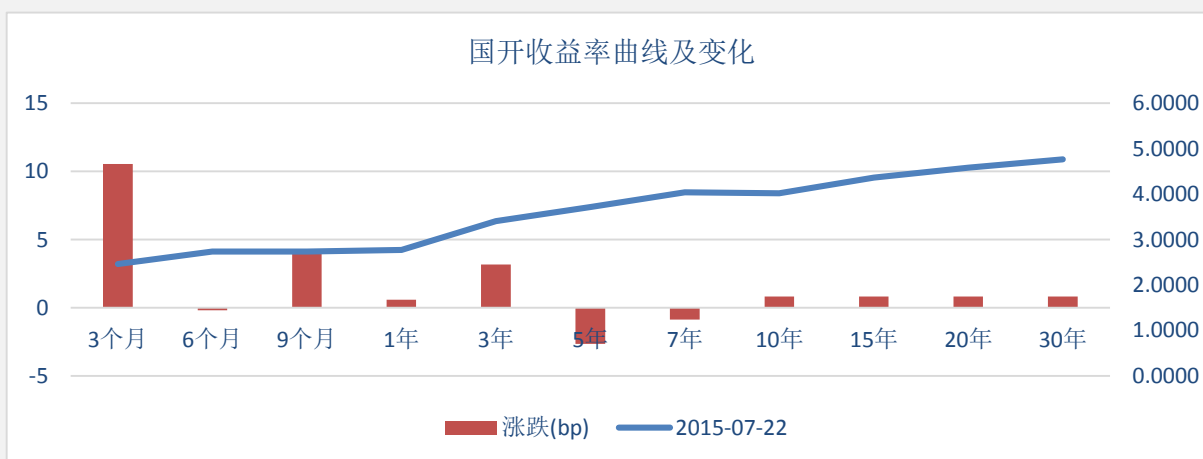
国债收益率曲线及变化情况:



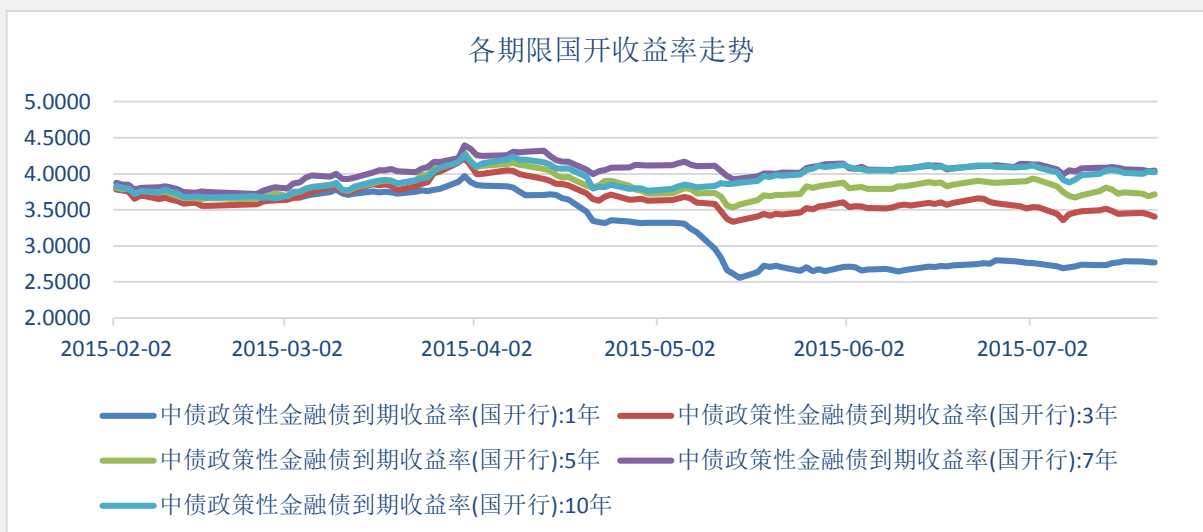
各期限国债收益率走势:



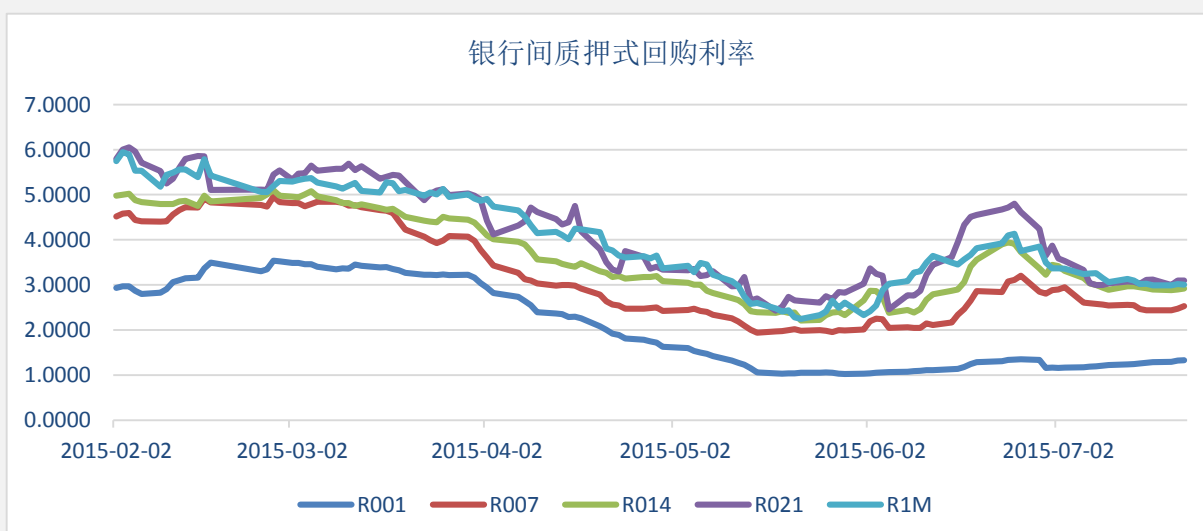
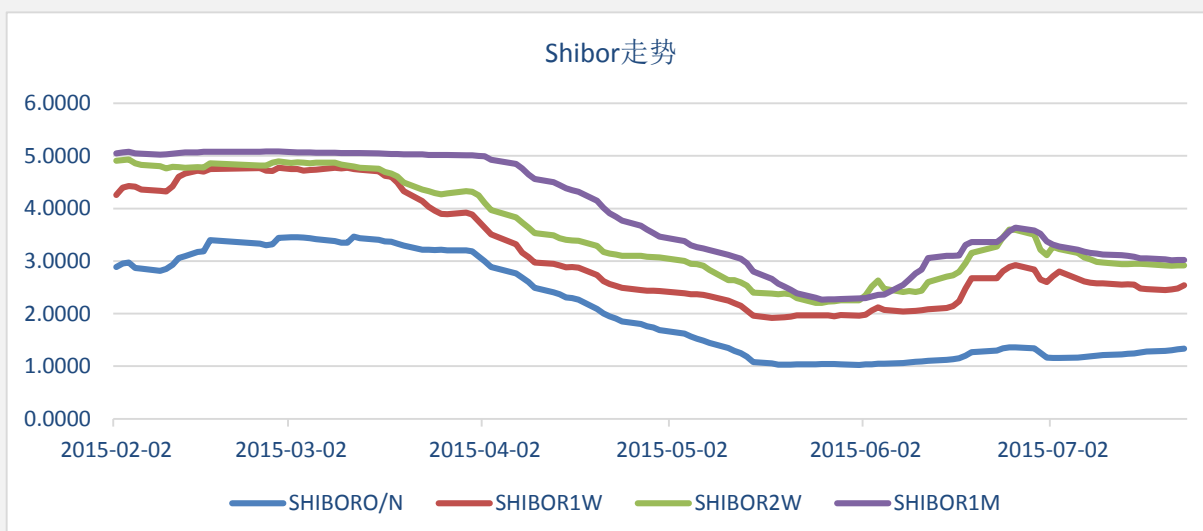
国开收益率曲线及变化情况:



各期限国开利率走势:

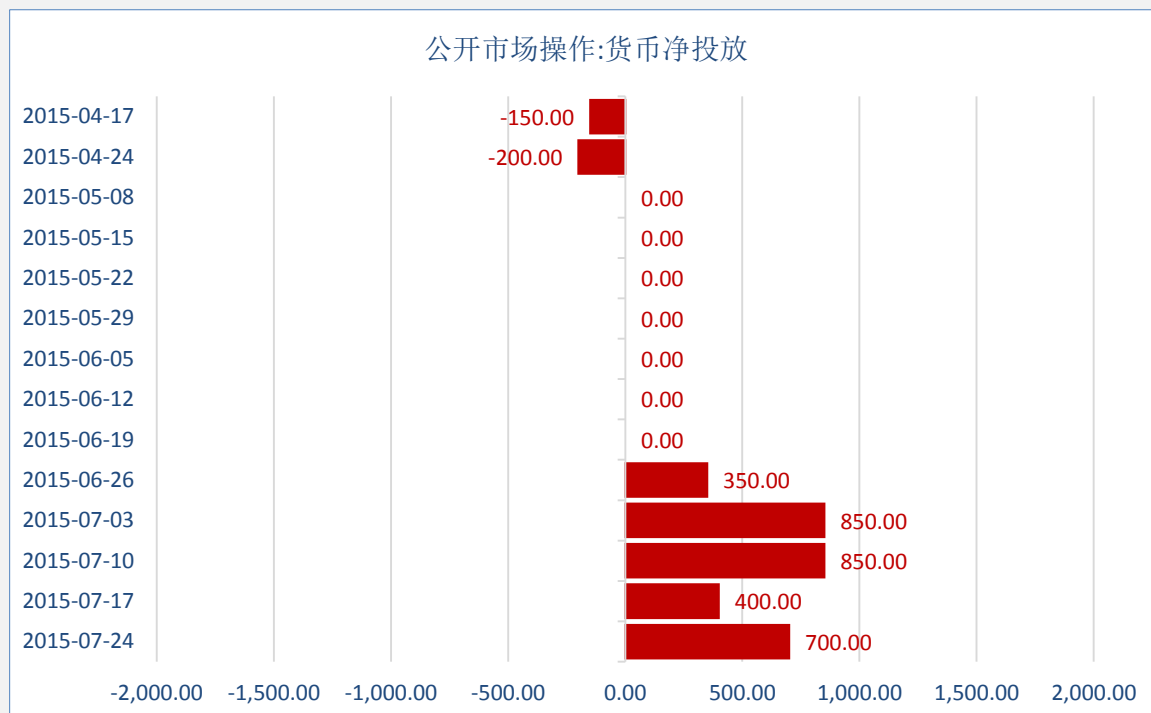


银行间利率走势:





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。