

2015年5月20日星期三

政策利好题材带动，建议中线多 IC 空 IH

行情综述

三大期指今日早盘高开高走，尾盘大幅跳水。现货指数方面，沪深300收于4754.92点，上涨23.70点0.50%；上证50收于3122.85点，上涨6.76点0.22%；中证500收于9277.33点，上涨152.50点1.67%。消息面上，深证成指今日正式实施样本扩容，样本股由40只扩大到500只，总市值约13万亿，市值覆盖率接近60%；上交所“战略新兴板”建设方案聚焦新兴产业和创新型企业；中方与拉方探讨产能合作模式，将加强物流、电力、信息、再生能源等合作，中长期利好相关题材板块。没有明显利好与利空消息，期债继续处于震荡走势之中，在连续两日的跌势之后，今日回调：TF1506涨0.23%，收于97.567，成交量4384，增仓-2234；TF1509涨0.27%，成交量9075，增仓1867；T1509涨0.34%，成交量2667，增仓619。

操作建议

股指期货：

周二周三为新股申购资金冻结承压期，但三大指数强势上行，市场资金较为丰沛；近日政策利好与热点题材带动下，整体呈震荡攀升态势。关注明日将发布汇丰PMI情况。单指数策略建议维持震荡思路；跨品种套利维持多IC空IH组合。

国债期货：经济面暂无复苏迹象、资金面流动性依旧良好、政策面市场预期6月份至三季度仍将降息一次，中长期依旧看多。从前两次降息之后期债的走势来看，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

【李克强：中方愿与拉方探讨产能合作“3乘3”模式】

国务院总理李克强强调，中方愿与拉美地区方探讨中拉产能合作“3乘3”新模式：

一是契合拉美国家需求，共同建设物流、电力、信息三大通道，实现南美大陆互联互通。

二是遵循市场经济规律，实现企业、社会、政府三者良性互动的合作方式。

三是围绕中拉合作项目，拓展基金、信贷、保险三条融资渠道。

【上周银证转帐净流出 3719 亿结束连续四周净流入】

中国证券投资者保护基金最新数据显示，上周（5.11-5.15）银证转帐净流出 3719 亿元，结束连续四周净流入；资金余额日平均数为 24771 亿元，而前一周日均余额为 21237 亿。

【深交所期权 6 月底前准备就绪：方案或与上交所一致】

目前，深交所计划于 2015 年 6 月底完成 ETF 期权各项生产准备工作。对于深市期权方案，深市期权目前的设计思路与现货市场架构一致，考虑到初期参与的便利性，与上交所方案尽量一致。

【外媒称中国发改委考虑放松企业债发行限制】

周二（5月19日），不愿具名知情人士称，中国发改委在一份征求意见的通知稿中称，为支持重点领域和重点项目融资，促进经济平稳较快发展，对于优质企业发债用于七大类重大投资工程包等项目融资的，不受发债企业数量指标的限制。

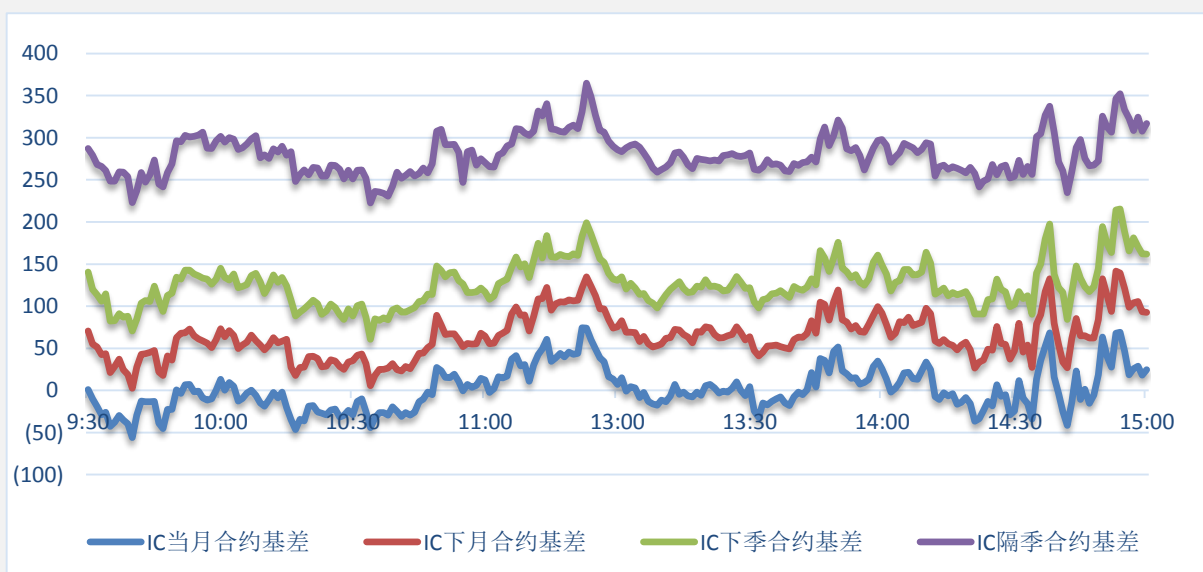
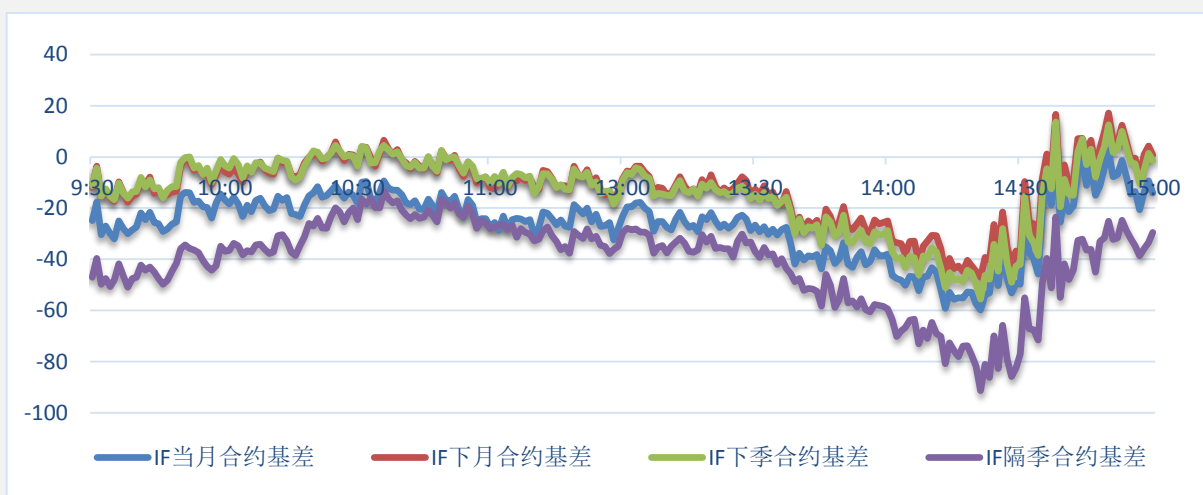
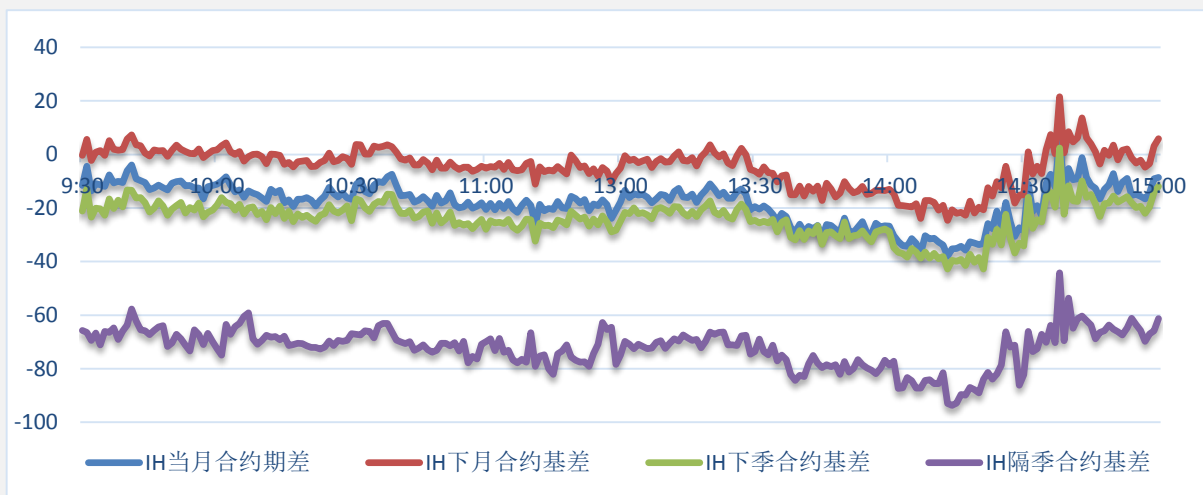
该通知稿称，发行战略性新兴产业、养老产业、城市地下综合管廊建设、城市停车场建设等重点领域专项债券，也不受发债企业数量指标的限制发改委还考虑适当降低企业债发行门槛。该通知稿还显示，将城投类企业和一般类企业的资产负债率要求分别放宽至 65%和 75%；主体评级 AAA 的，相应资产负债率要求进一步放宽至 75%和 80%。

【债市暖意延续财政部 7 年期国债招标结果明显低于市场预期】

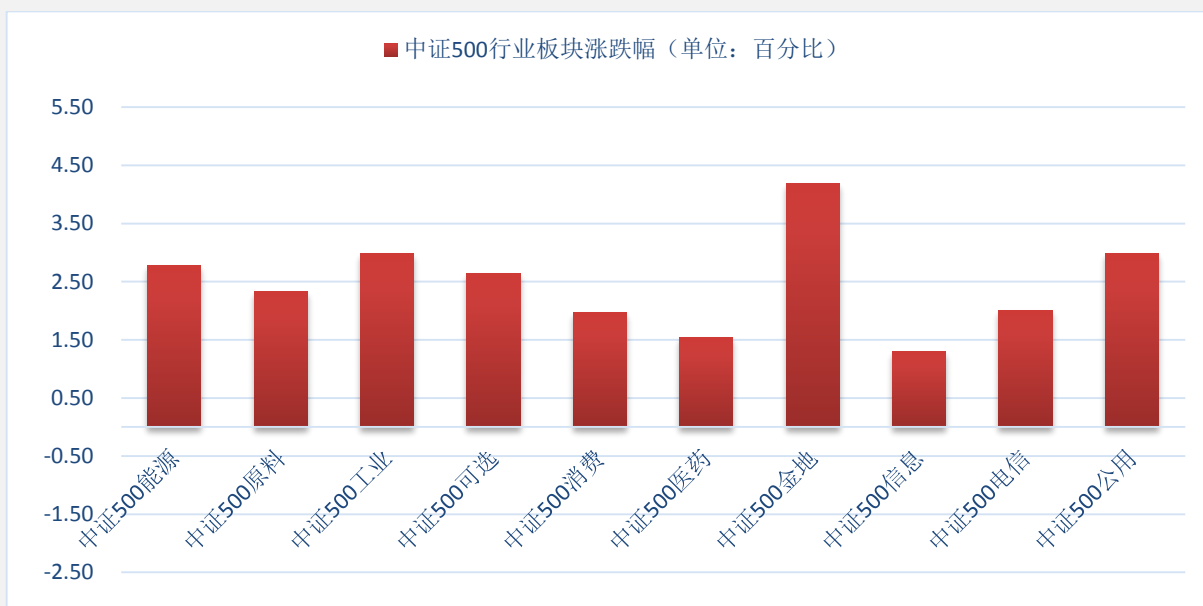
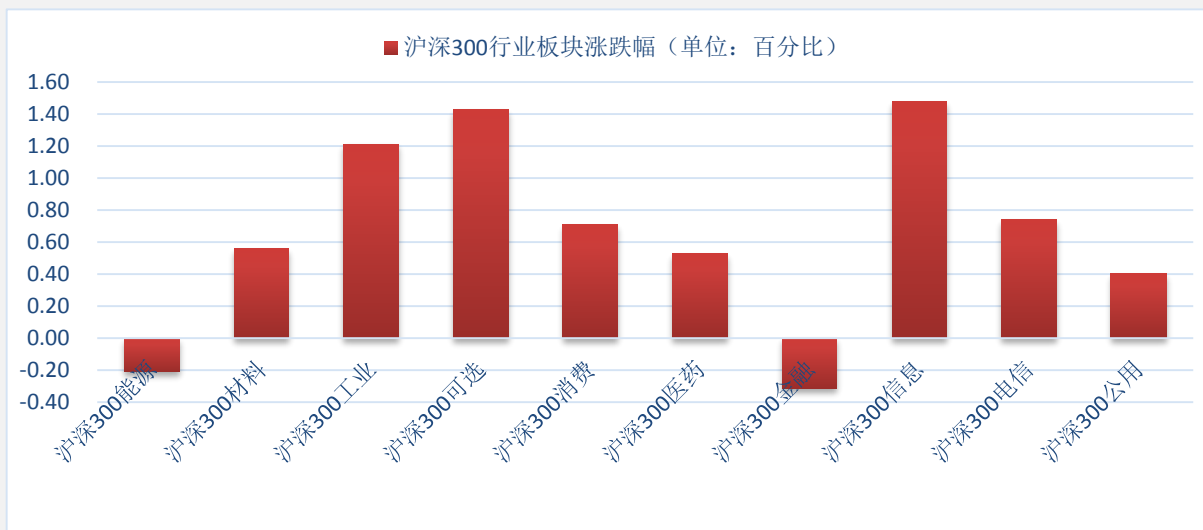
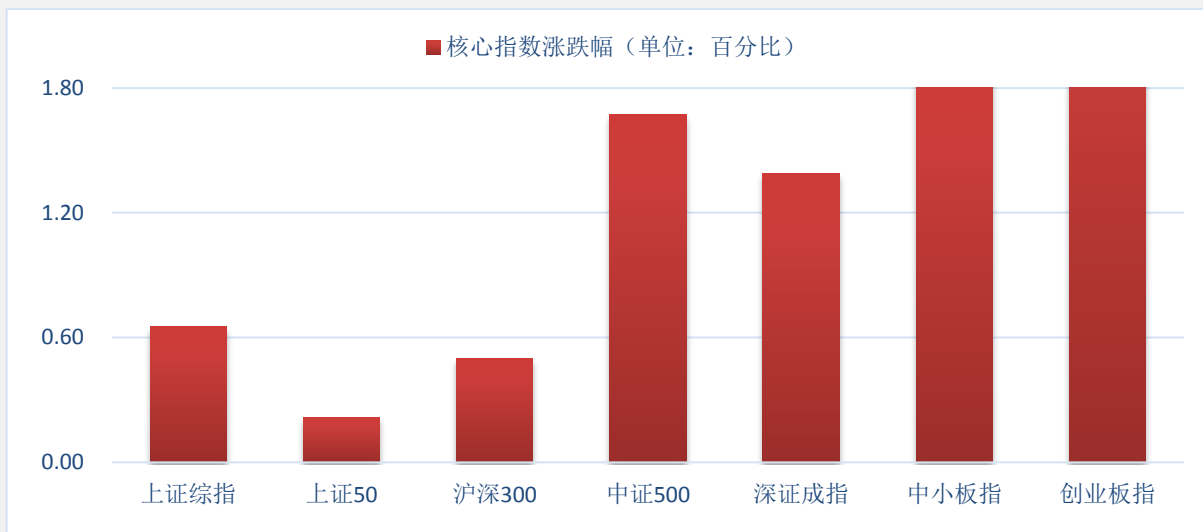
周三（5月20日），财政部上午招标发行的 300 亿 7 年期国债，中标收益率低于二级市场水平，需求延续暖意。交易员透露，7 年期续发国债中标收益率 3.3229%，明显低于市场预测均值 3.42%；边际中标收益率为 3.3703%，投标倍数为 2.60 倍。市场人士分析称，资金利率虽企稳反弹，但仍处相对低位，尚难言对债市利空，目前除地方债供给忧虑难消外，债市中长期走势仍有望存在一定支撑。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

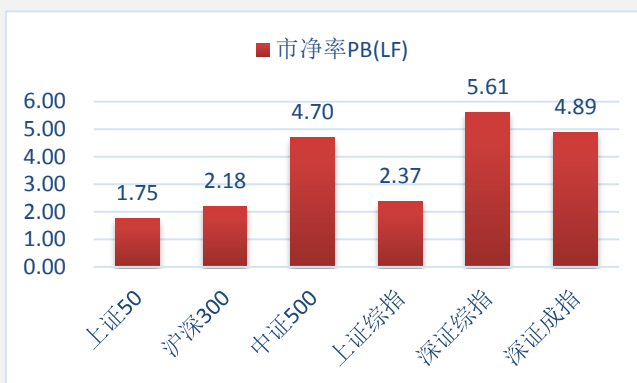
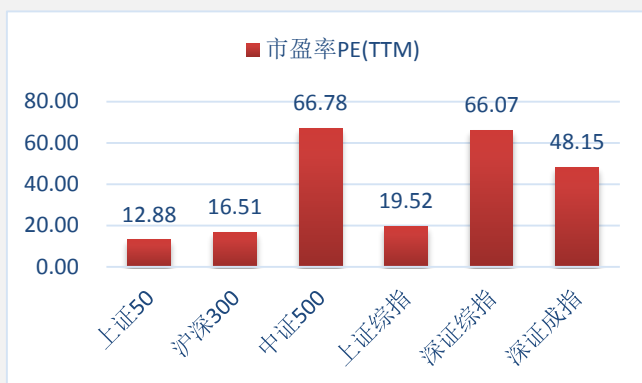


板块涨跌情况：

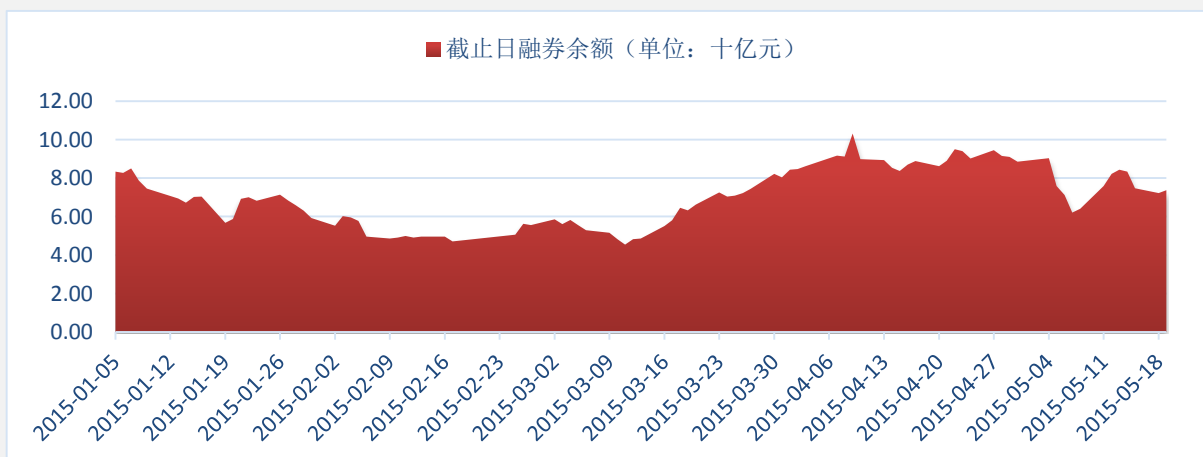
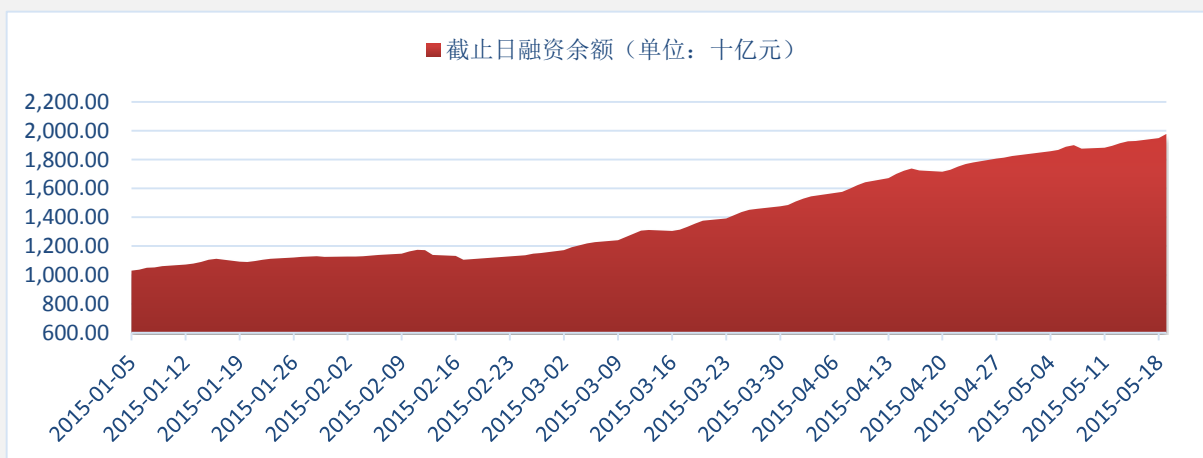


市场市盈率：

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	12.88	16.51	66.78	19.52	66.07	48.15
市净率 PB	1.75	2.18	4.70	2.37	5.61	4.89

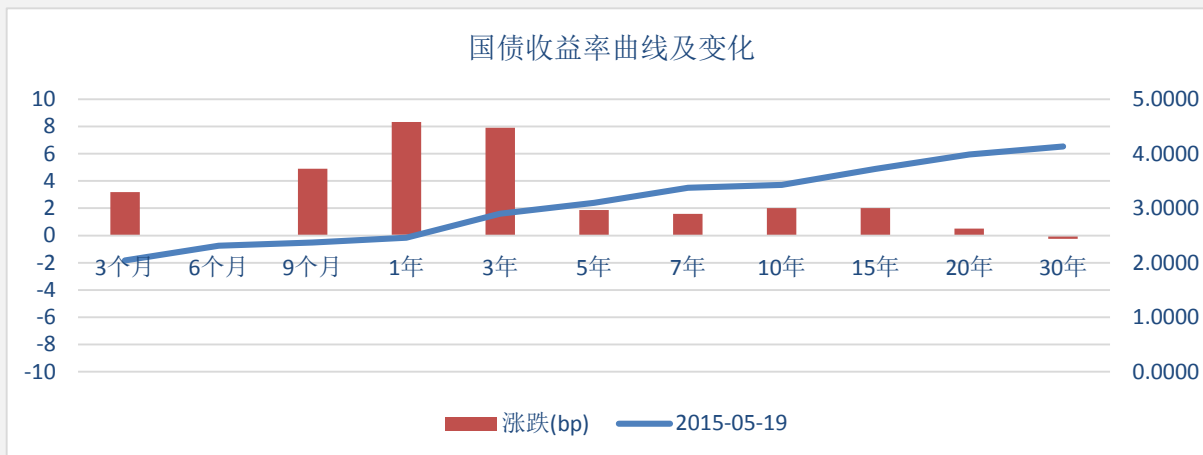


融资融券情况：

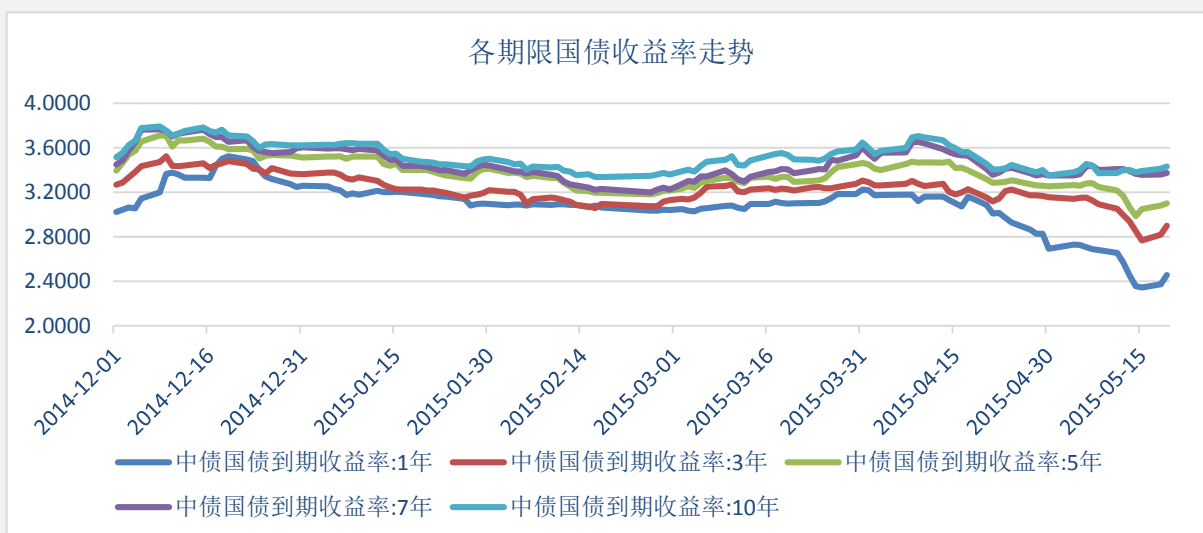


国债期货关键数据跟踪

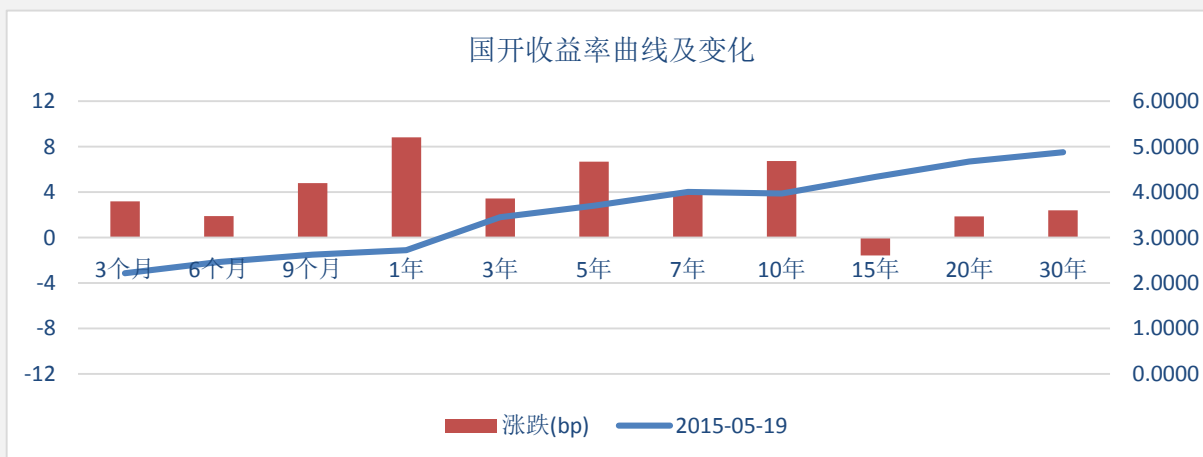
国债收益率曲线及变化情况:



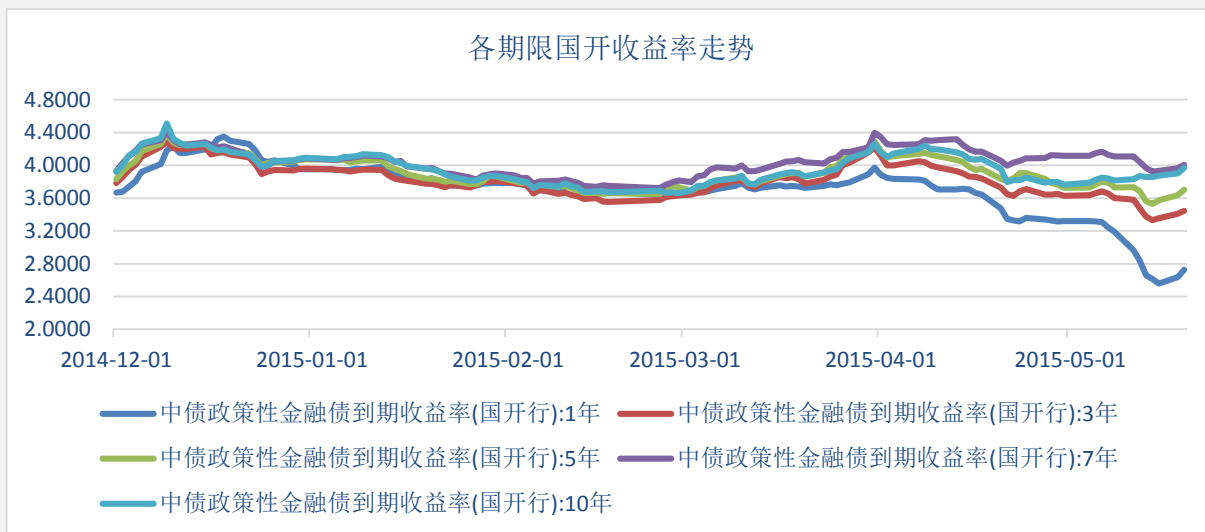
各期限国债收益率走势:



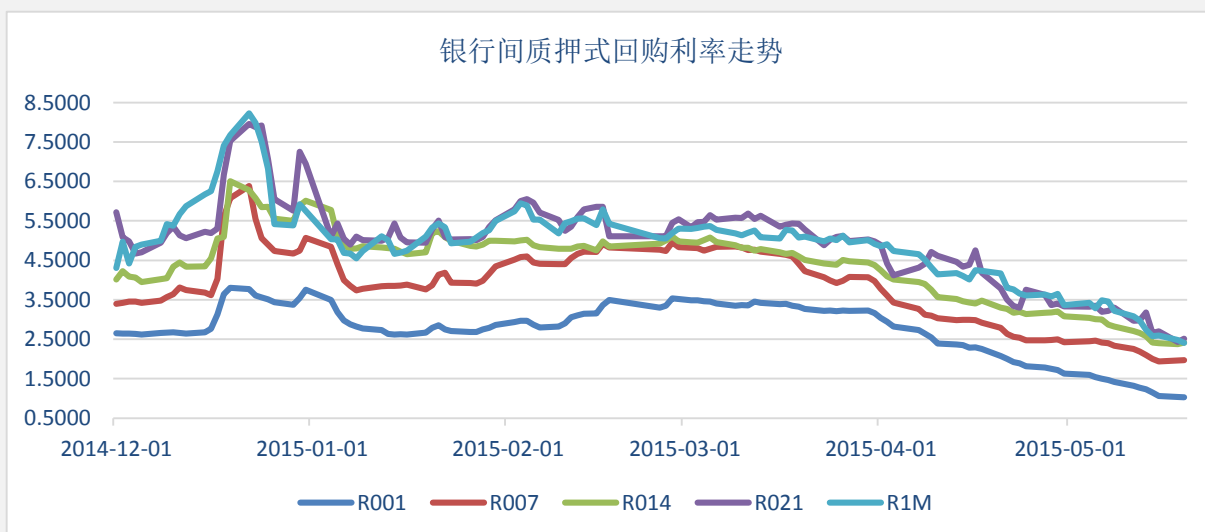
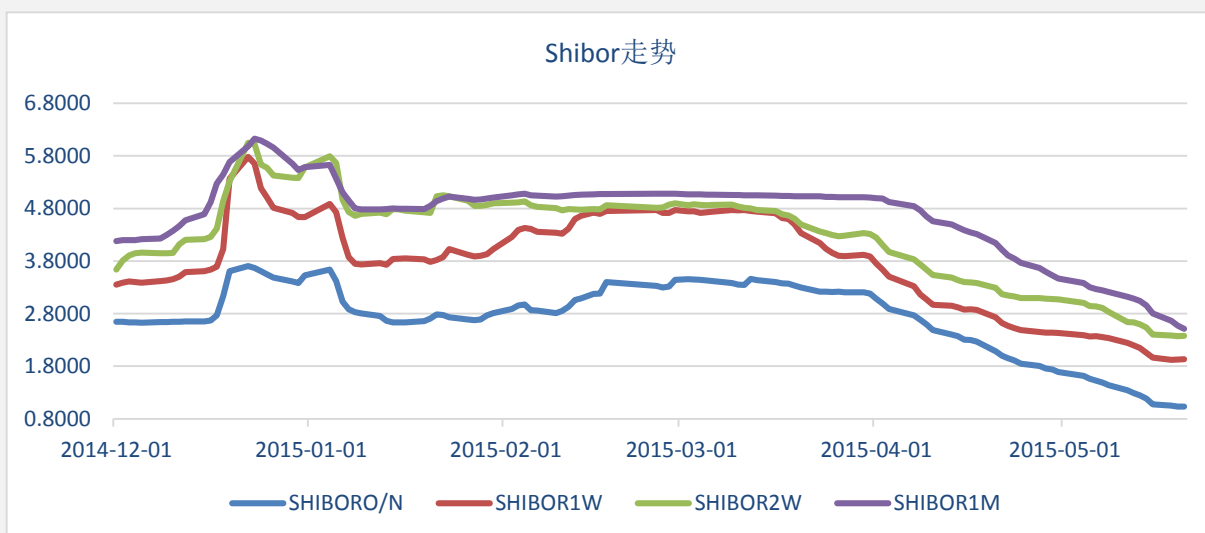
国开收益率曲线及变化情况:



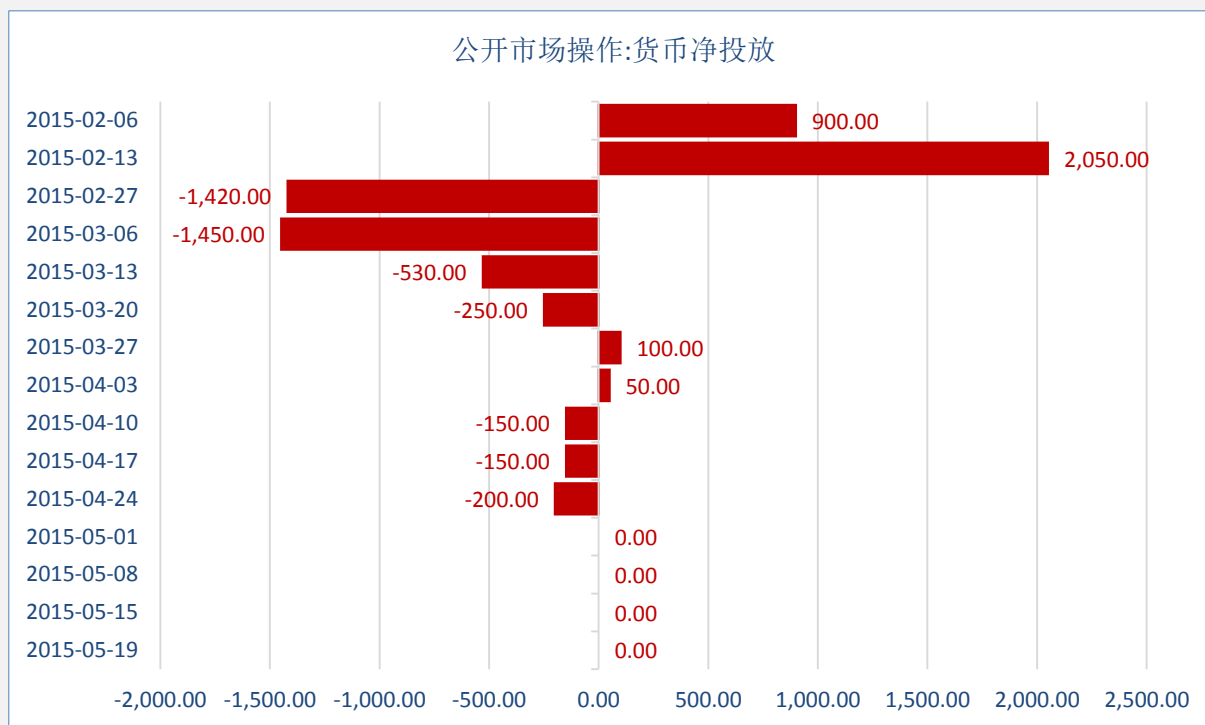
各期限国开利率走势:



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。