

2015年5月25日星期一

涨势或将持续，建议逢低多 IH、IF

行情综述

今日沪深 300 指数低开高走，收于 5099.49 点，上涨 148.16 点，涨幅 2.99%，成交额较上一交易日增加 379.6 亿元；上证 50 指数高开高走，收于 3349.95 点，上涨 101.09 点，涨幅 3.11%，成交额较上一交易日增加 211.7 亿元；中证 500 指数低开高走，收于 10040.09 点，上涨 261.92 点，涨幅 2.68%，成交额较上一交易日增加 68.5 亿元。

在无明显利好与利空消息的情况下，期债继续处于震荡走势之中；近期股市调整结束，重新升温分流资金，受股债跷跷板影响，今日期债下跌：五年期国债期货主力 TF1509 收盘跌 0.22%，收于 97.770，成交量 6383，增仓 1498；十年主力 T1509 收盘跌 0.20%，收于 96.505，成交量 1849，增仓 438。

操作建议

股指期货：市场增量资金不断、成交量放大，但同时受下周 IPO 集中发行与去杠杆消息等干扰，消息面偏中性，沪深 300 或维持震荡盘升趋势；上证 50 受打新资金回流影响，加之前期持续低位运行，调整较为充分，近期有震荡盘升态势；中证 500 近期受监管趋紧、且前期持续过快上涨，涨势或有减低。建议逢低多 IH、IF。

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或降准一次，中长期依旧看多。从前两次降息之后期债的走势来看，因利好出尽，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

【巨量新股下周来袭新一轮打新冻结资金或高达 8.3 万亿】

证监会 5 月 22 日核准了 23 家企业的 IPO 申请，沪市主板、创业板、中小板分别为 5 家、11 家和 7 家。其中 21 家公司 24 日晚公布了招股书，将于下周发行。预计将冻结资金 8.3 万亿元，远超前几轮 IPO。下周二（6 月 2 日）发行 11 只新股。下周三（6 月 3 日）发行 10 只新股。

【中金所张慎峰：近期将推出股指期货产品】

中国金融期货交易所董事长张慎峰表示，中金所近期将推出股指期货产品，包括沪深 300 股指期货、上证 50 股指期货、中证 500 股指期货。张慎峰称，上述三个产品已非常成熟，中金所还开发了 VIX 指数（国外俗称恐惧指数），是衡量市场风险的压力计和温度计。

【银监会再查“非标”资产 要求按风险实质计提】

银监会近期下发关于《商业银行资本管理办法（试行）》实施情况调查评估的通知，多位权威人士确认这一信息。该文件系加急下发，要求各银监局在 6 月末进行调查评估。其中，银监会再度要求按“实质重于形式”原则，检查非信贷资产和表外业务资本计量的准确性。银监会要求，要重点核实一些项目的会计核算，并看监管资本是否计提准确。

【周一上证 50ETF 期权成交环比持平认购合约普遍大涨】

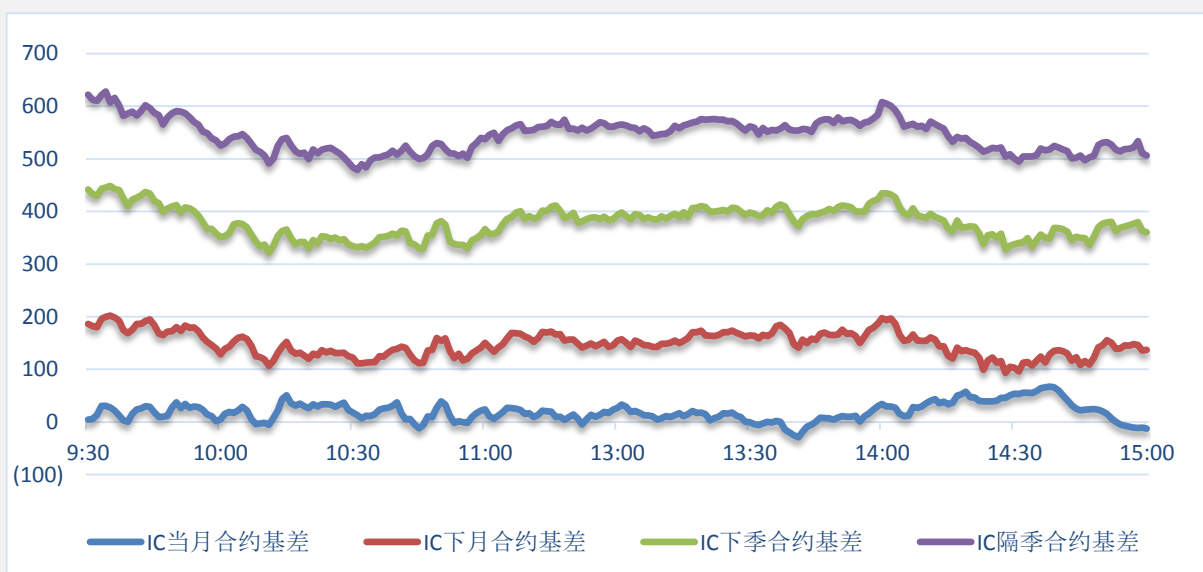
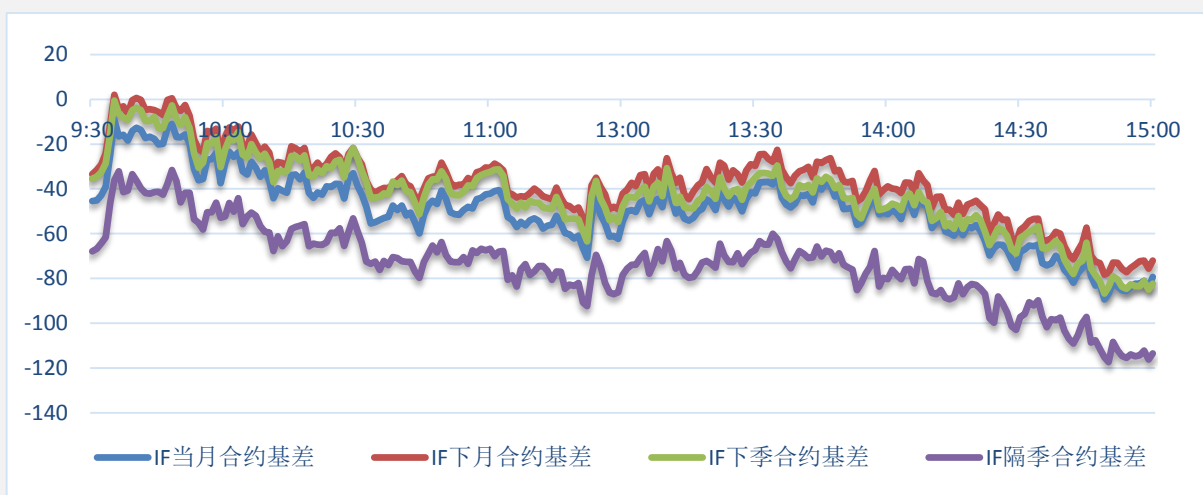
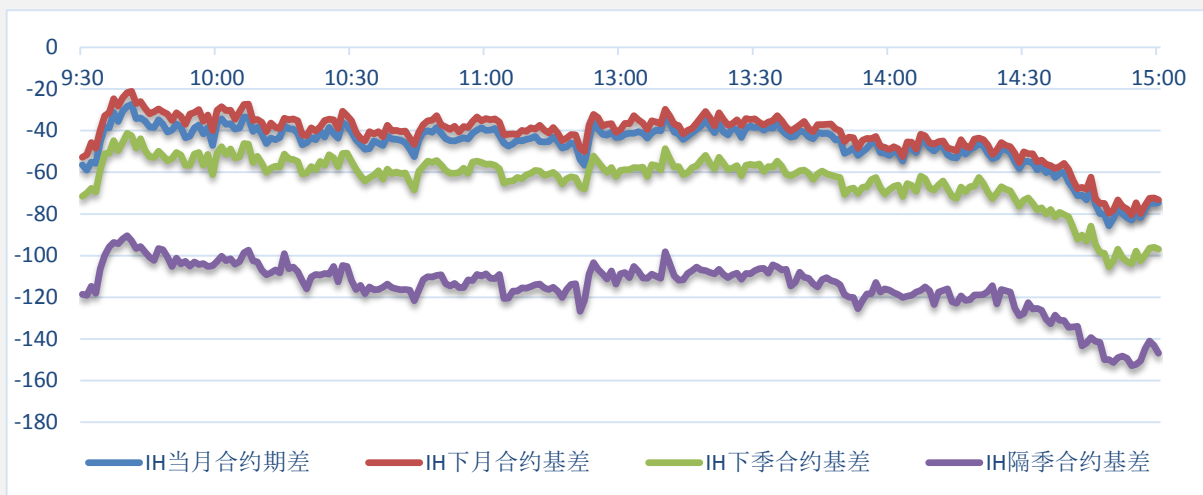
周一（5 月 25 日），华夏上证 50ETF 期权标的合约收盘涨 0.104 点或 3.25%，报收 3.303 元；日内振幅达 2.81%。当天，上证 50ETF 期权各合约总体成交环比持平。认购合约全线上涨，认沽合约则多数下挫。认购合约中，当天成交量最高的 5 月认购 3100 合约涨超七成。认沽合约中，当天成交量最高的认沽 5 月 3200 合约下挫约 85%。

【3 个月期 Shibor 创逾四年新低助力政府清理地方债】

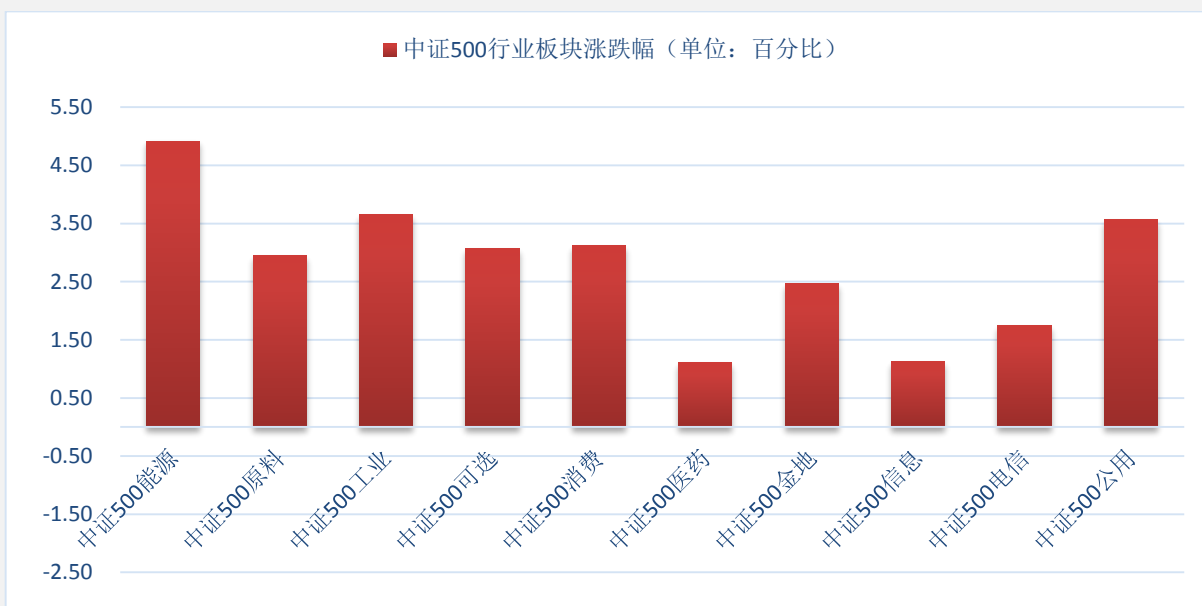
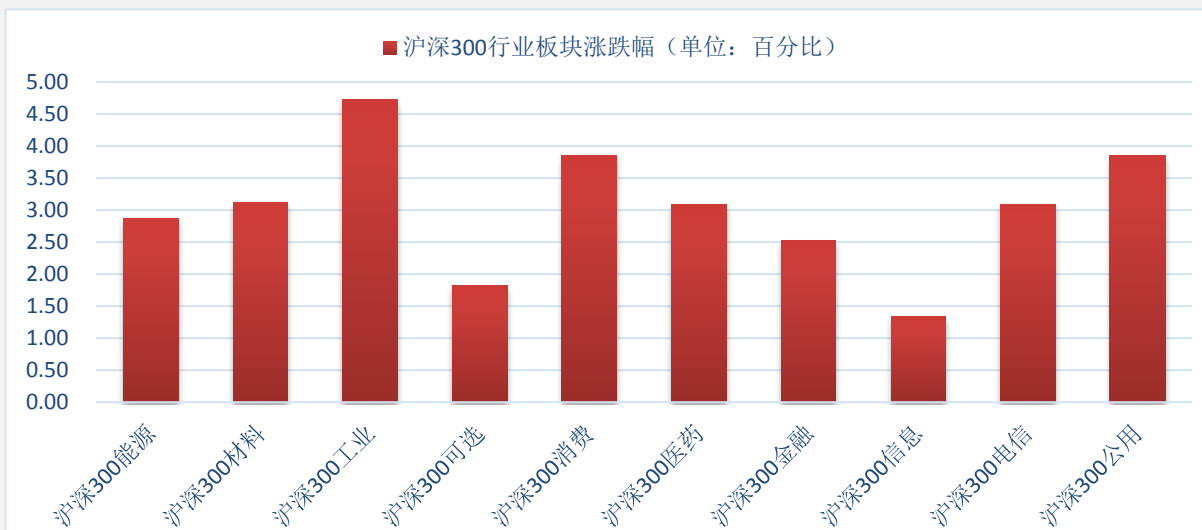
上海银行间同业拆放利率(Shibor)显示，5 月 25 日，隔夜 shibor 报 1.0390%，上涨 0.20 个基点；7 天 shibor 报 1.9680%，上涨 0.20 个基点；3 个月 shibor 报 2.9030%，下跌 5.60 个基点，为 2010 年 11 月 19 日以来最低；连续第 35 个交易日下跌，续创 2012 年 6 月 19 日以来的最长下跌周期。分析人士指出，在启动地方债发行和地方债置换计划的同时，借贷成本一直在下调。在地方政府启动规模逾 1.77 万亿元人民币债券发行之际，中国央行也加快了货币政策放松步伐。银行是政府债券的最大买家，而随着贷款利率下降，他们对地方债的胃口还会进一步上升。据瑞穗证券亚洲估计，中国地方债规模可能已达到 25 万亿元，比德国的经济规模还大。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

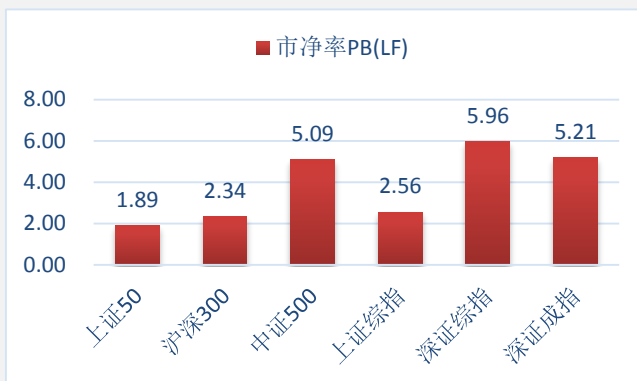
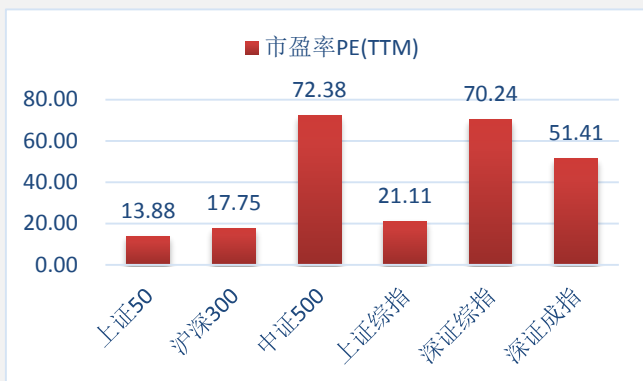


板块涨跌情况：

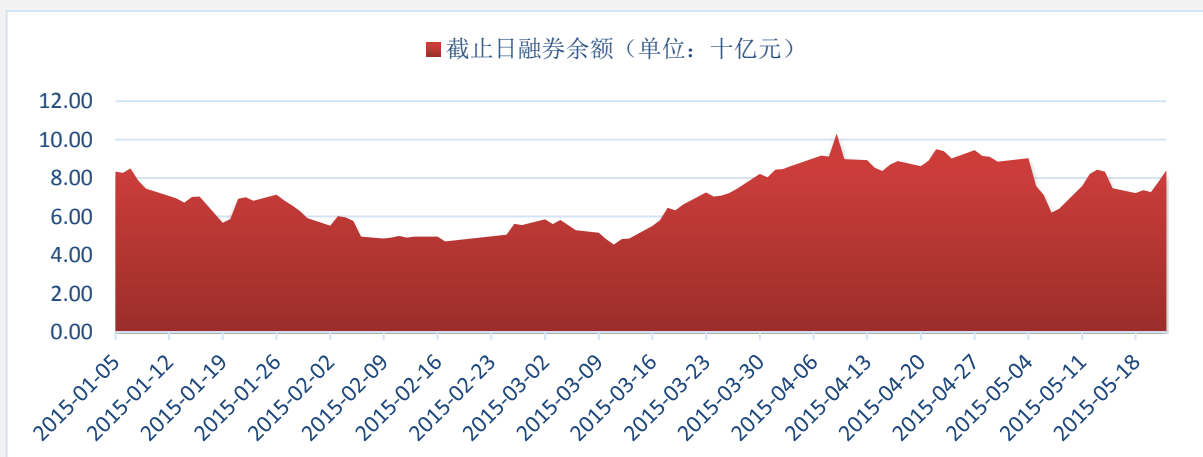
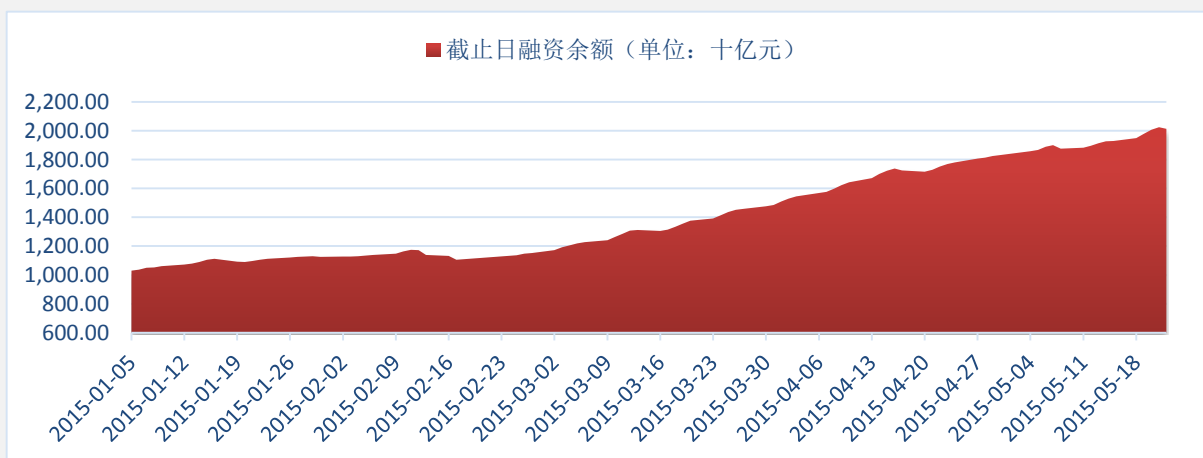


市场市盈率：

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	13.88	17.75	72.38	21.11	70.24	51.41
市净率 PB	1.89	2.34	5.09	2.56	5.96	5.21

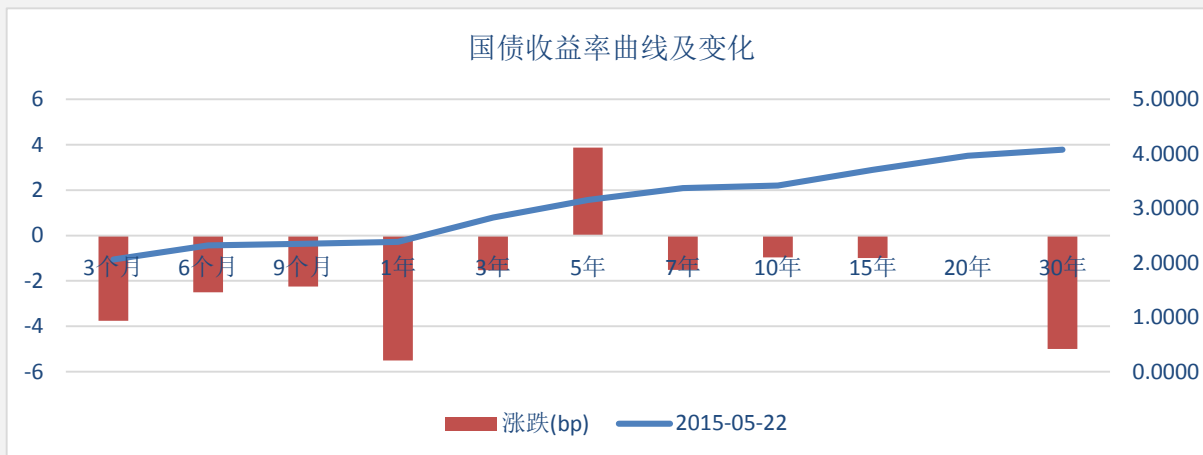


融资融券情况：

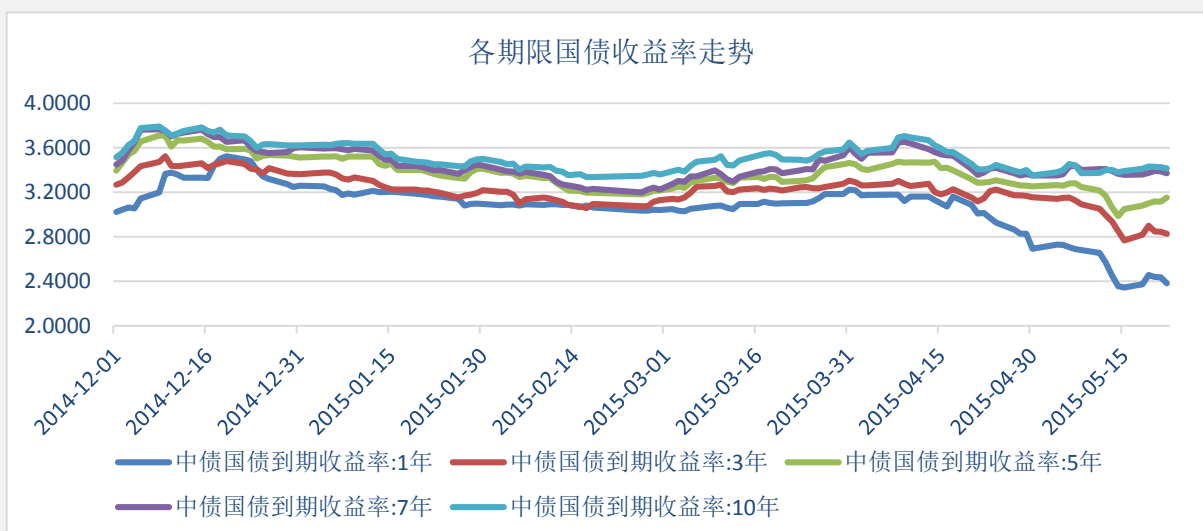


国债期货关键数据跟踪

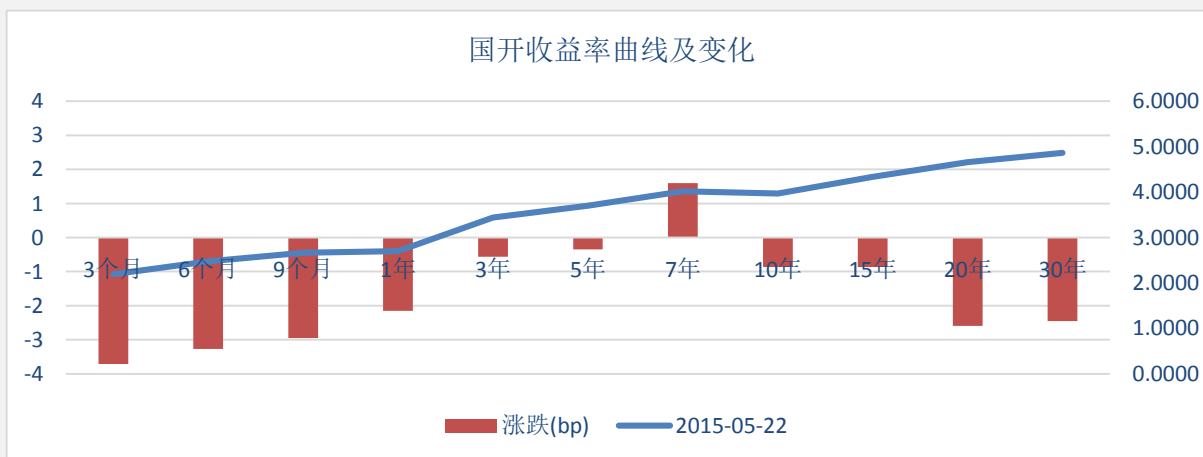
国债收益率曲线及变化情况:



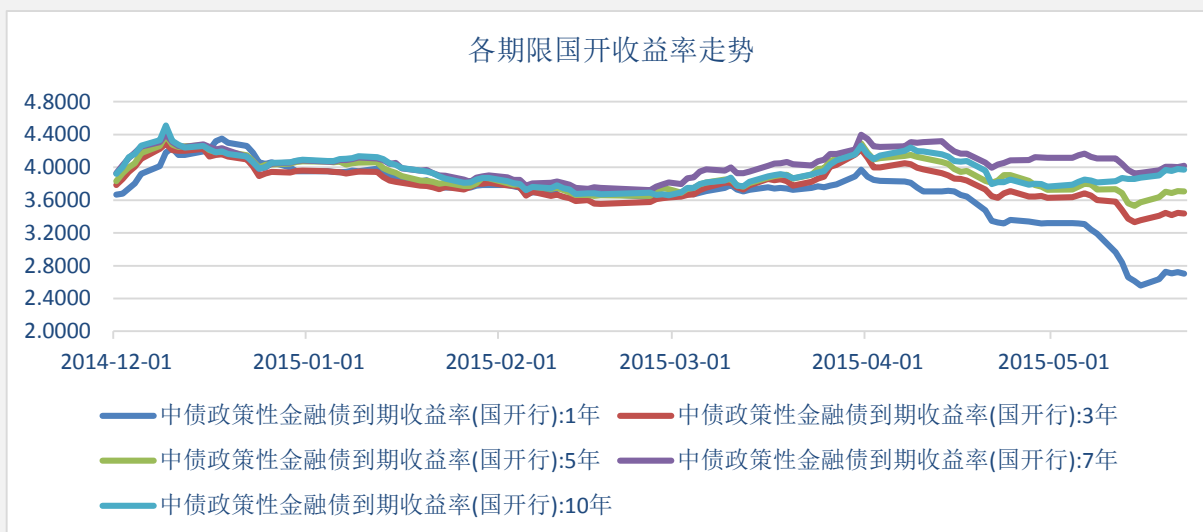
各期限国债收益率走势:



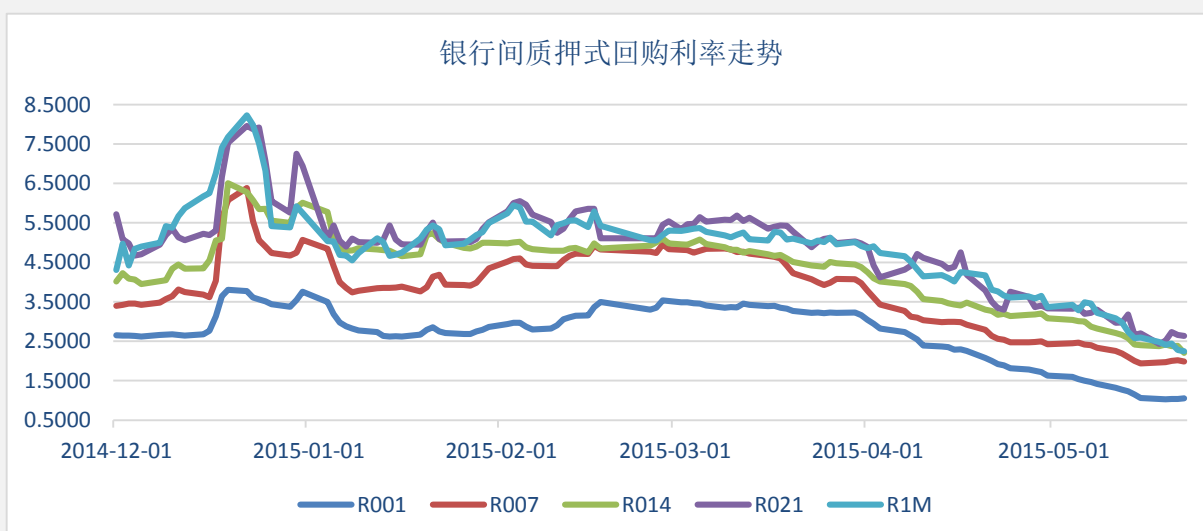
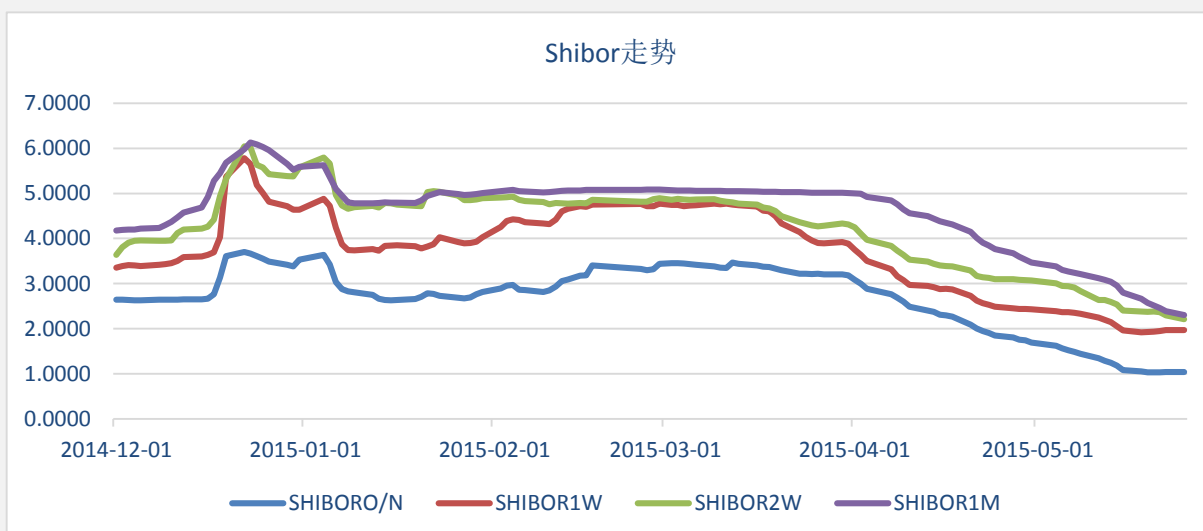
国开收益率曲线及变化情况:



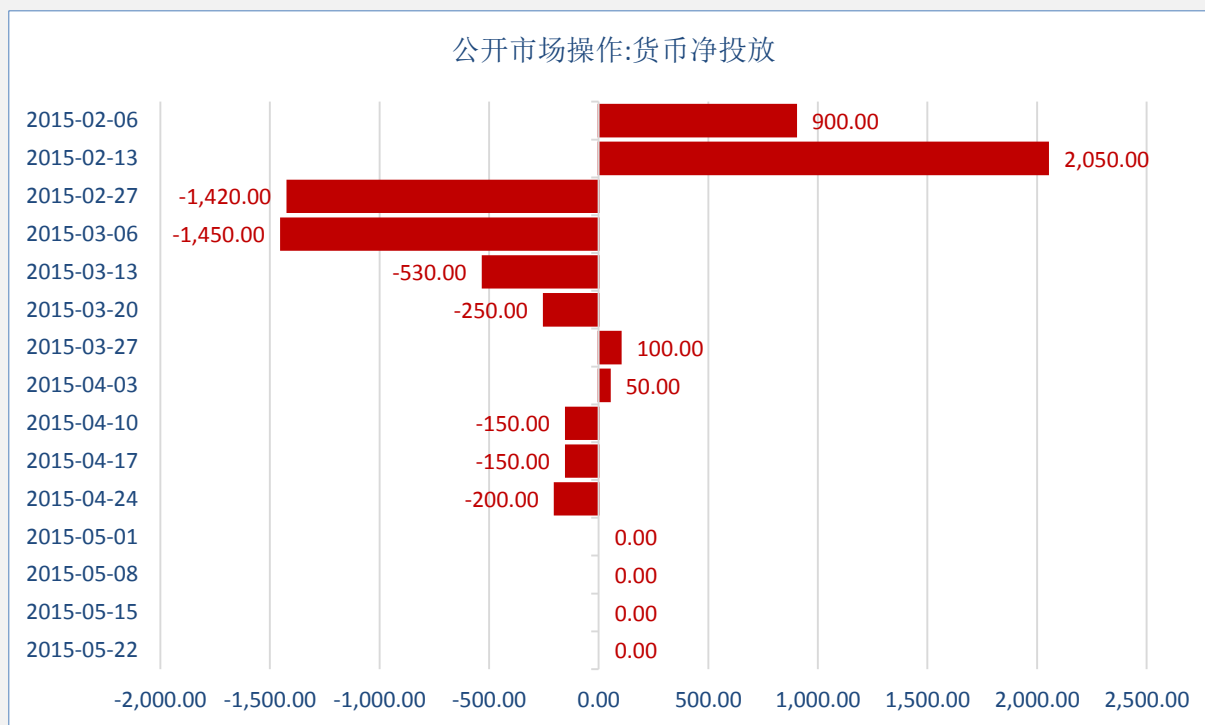
各期限国开利率走势:



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。

