

定期报告

金融期货日报

2015年5月26日星期二

市场惯性上涨，建议逢低多 IH、IF

行情综述

今日沪深 300 指数高开低走，日内震荡攀升，收于 5198.92 点，上涨 199.42 点，涨幅 1.95%，成交额 8023.0 亿元，较上一交易日增加 610.6 亿元；上证 50 指数收于 3386.59 点，上涨 36.65 点，涨幅 1.09%，成交额 2467.9 亿元，较上一交易日减少 59.8 亿元；中证 500 指数高开高走，日内强势拉升，收于 10373.58 点，上涨 333.49 点，涨幅 3.32%，成交额 4541.7 亿元，较上一交易日增加 384.4 亿元。

近期股市调整结束，重新升温分流资金，受股债跷跷板影响，今日期债继续下跌：五年期国债期货主力 TF1509 收盘跌 0.89%，收于 96.889，成交量 13450，增仓-446；十年主力 T1509 收盘跌 0.88%，收于 95.563，成交量 5483，增仓-664。

操作建议

股指期货：第一季度全球贸易创金融危机以来最大跌幅，亚洲新兴经济体出口大幅下跌，很大程度是由于中国造成，经济依然疲软；但金融市场开放速度及改革实质性推进依然利好股市，上涨趋势维持。单指数操作建议逢低多 IH、IF；组合策略建议多 IH 空 IC。

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，因利好出尽及股市走强分流资金的影响，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

【全球经济：第一季度全球贸易创金融危机以来最大跌幅】

【IMF：当前人民币币值不再被低估】

国际货币基金组织代表团结束与中国的 2015 年度第四条磋商讨论后发表声明称：当前人民币币值不再被低估。中国经济正逐步转型至新常态，这意味着增速有所放缓。预测中国今年经济增长 6.8%，年底通胀率在 1.5% 左右。中国劳动力市场依然保持稳定。中国的宏观政策立场与其希望实现的年度增长和通胀目标是大体一致的。中国存款利率完全放开的条件已经成熟。中国国企改革进程过于缓慢。敦促中国在进一步扩大汇率灵活性方面加快步伐。中国应当在未来 2-3 年内基本上实现浮动汇率。国际货币基金组织将和中国一道为人民币加入特别提款权货币篮子作出积极努力。

【富时集团将启动纳入中国 A 股在内的新指数】

富时指数公司新闻发布会表示，中国 A 股将被纳入富时罗素 (FTSE Russell) 指数。富时开始将 A 股纳入全球指数的过渡。A 股在新指数中的初始权重将为 5%，未来可能上升到 32%

【上交所战略新兴板争取和注册制同步推出】

上交所发行上市部相关人士 5 月 19 日在一个机构研讨会中提到，上交所“新兴板已经进入到最后的一个阶段了”，“现在正在等待相应的主管机构、主管机关批准，我们争取和注册制改革同步推出”。市场预计，注册制改革或于明年推出。

【部分险企拟降低创业板配置比例】

有保险机构投资部人士私下透露，近期创业板指数迭创新高，监管层又反复提示题材股和高价股风险，出于保险资金特点及风控考虑，拟降低创业板配置比例，甚至从一些创业板个股上完全退出，同时考虑赎回一些配置于成长股的基金。

【中国央行今日未进行公开市场操作，此为连续第 11 次暂停】

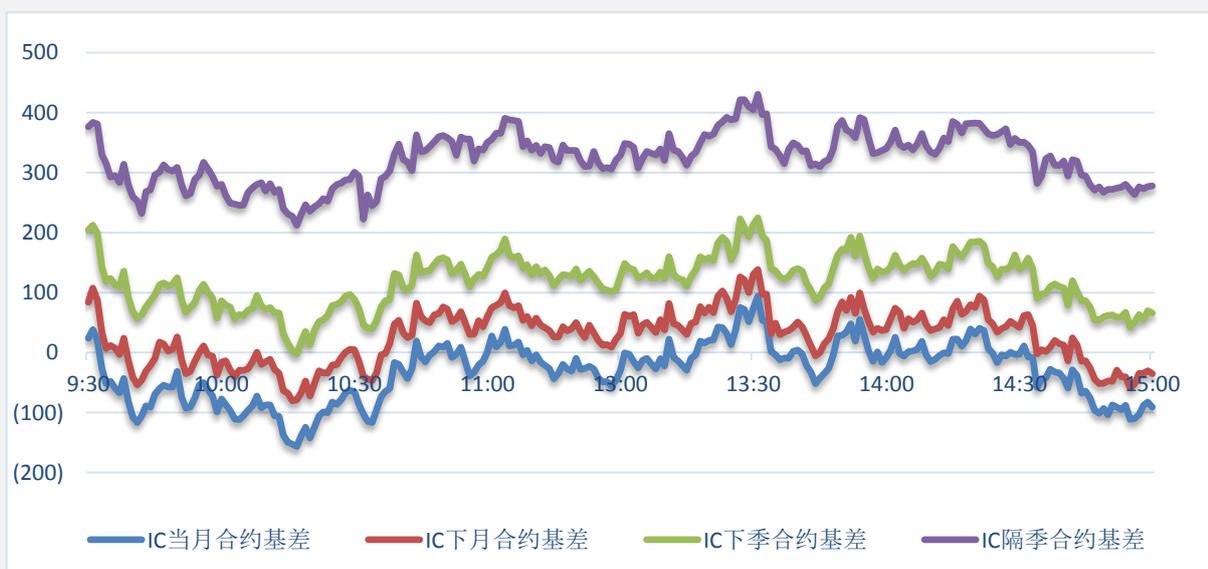
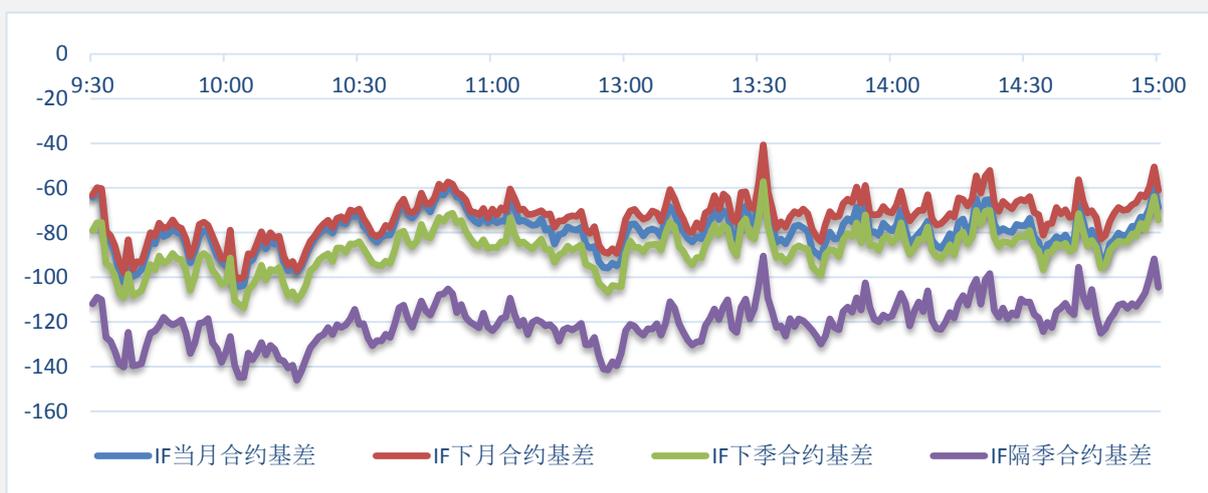
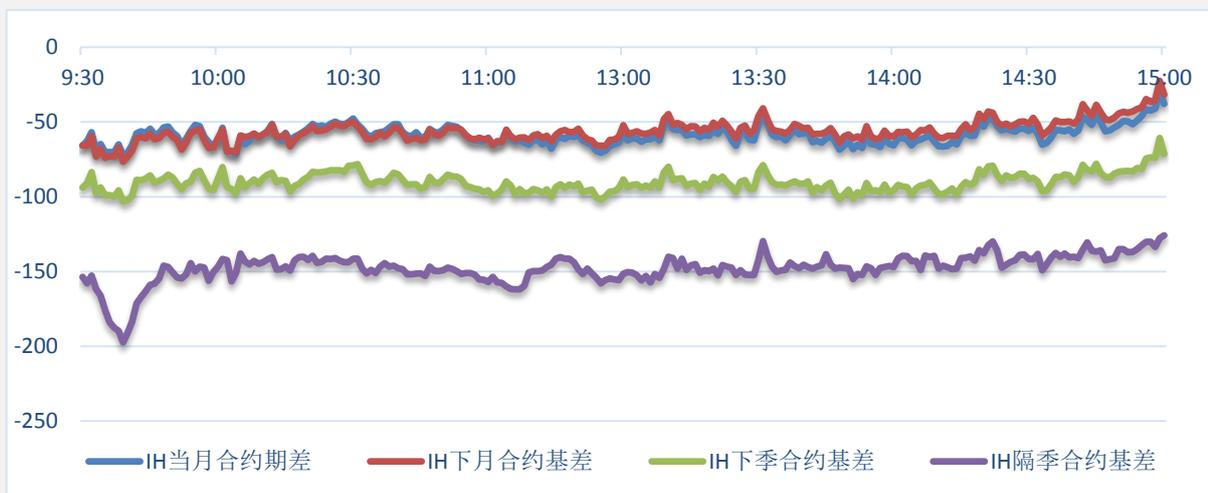
【官媒罕见发文系统诊断经济：或打消市场大放水幻想】

《人民日报》25 日发表“五问中国经济”的权威访谈，文章指出，“结构调整等不得、熬不得，也等不来、熬不起，只能主动调、主动转。”对此，有不愿透露姓名的机构分析人士称，这一表态表达中央对调结构改革的定力和决心，打消了市场对“强刺激”和“大放水”的幻想。

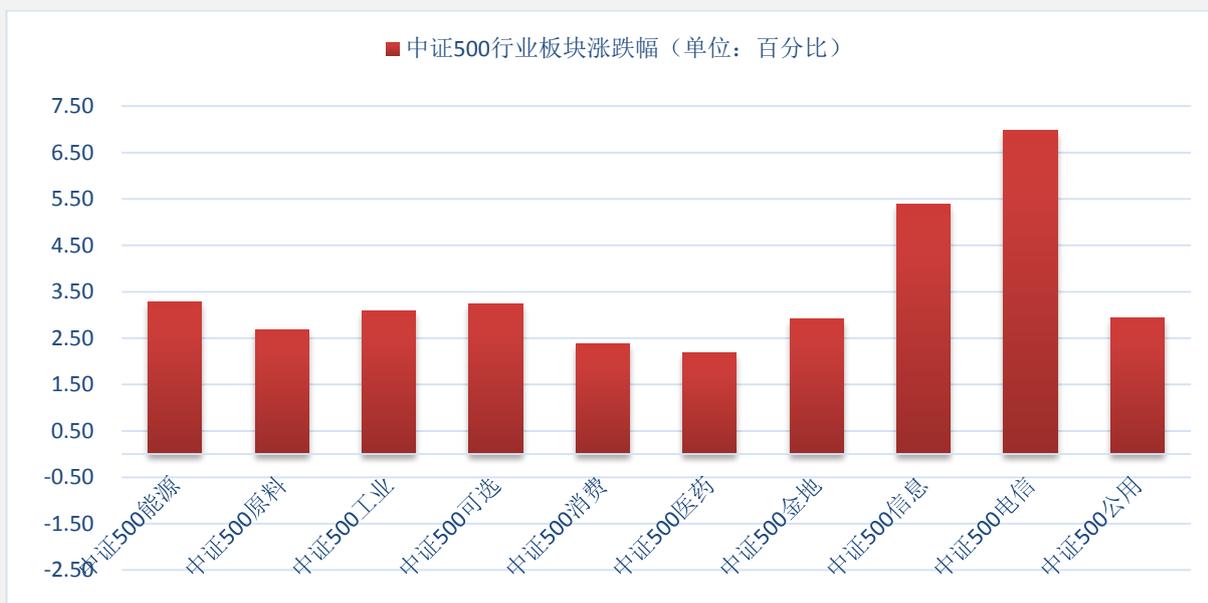
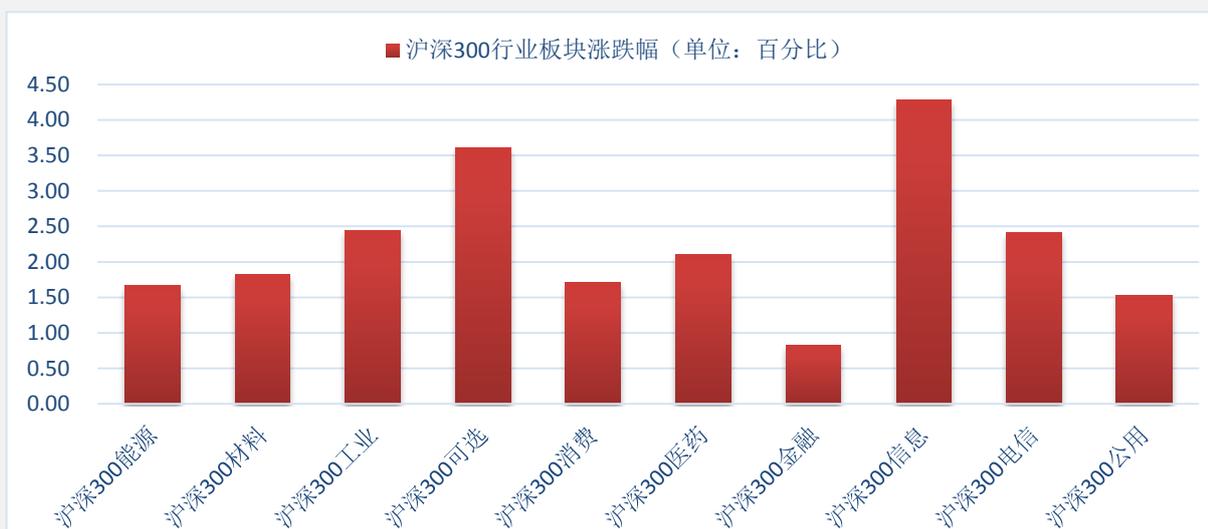
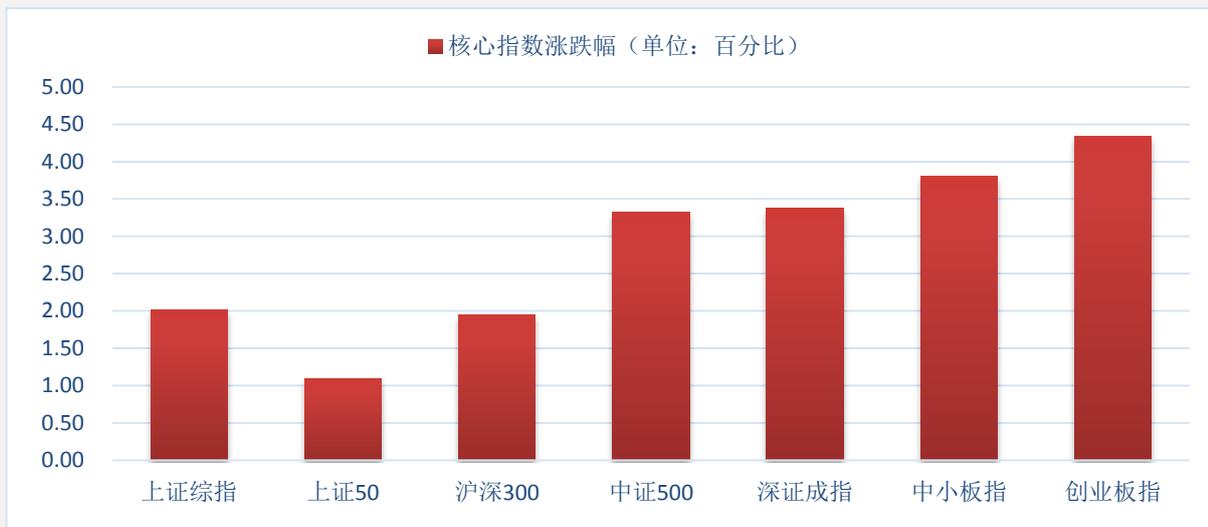
【多家机构预警低通胀风险，预计最早 6 月再度降准降息。】

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

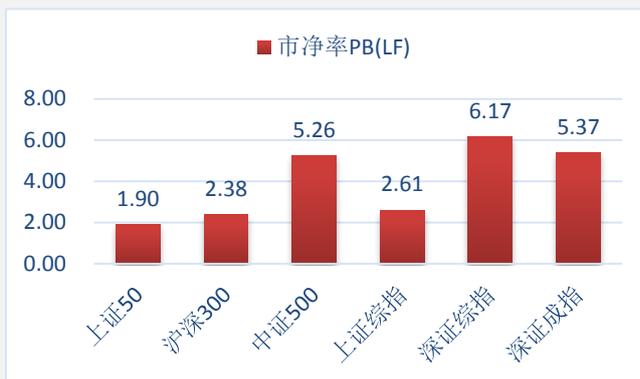


板块涨跌情况：

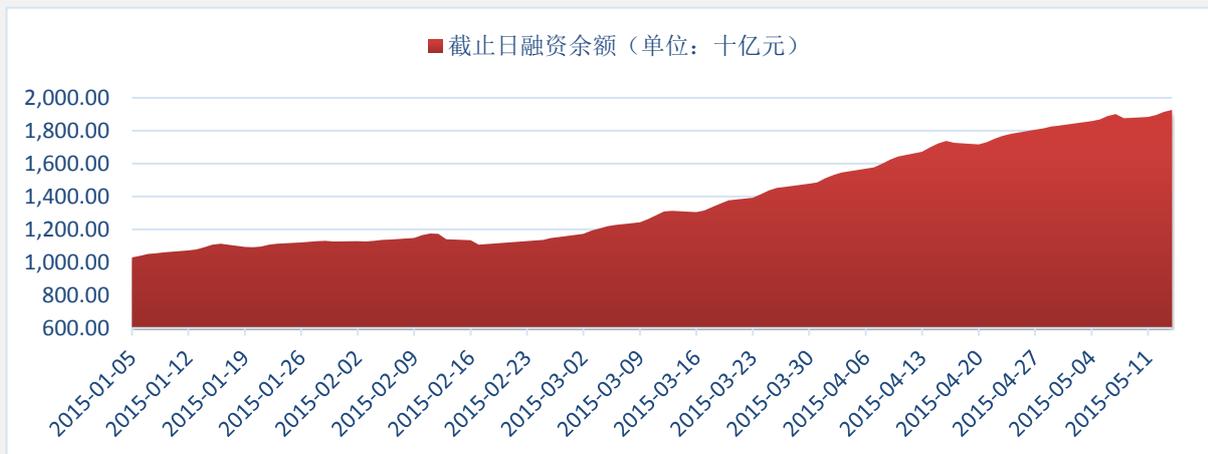


市场市盈率：

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	12.95	16.28	62.82	19.10	61.59	24.33
市净率 PB	1.77	2.15	4.43	2.32	5.23	3.37

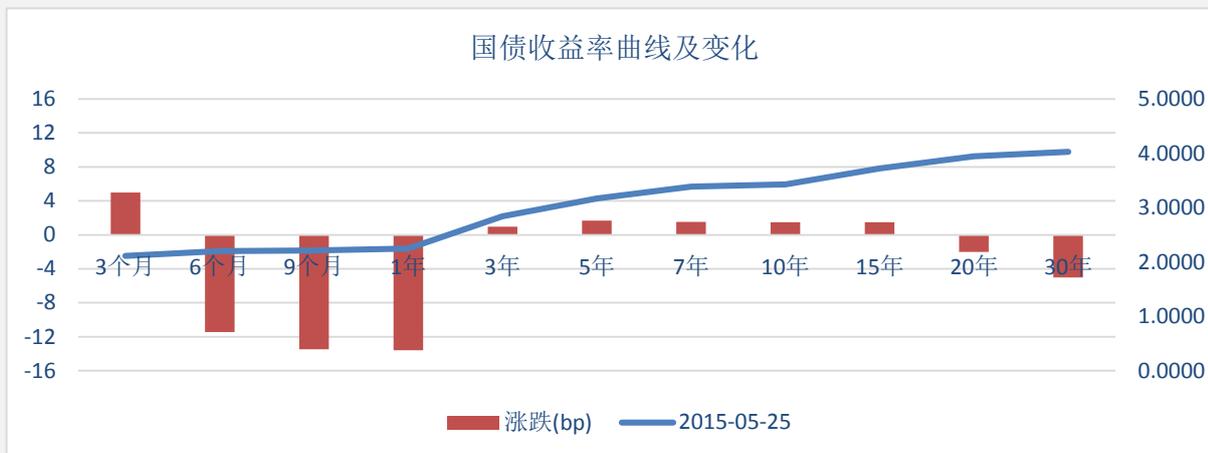


融资融券情况：

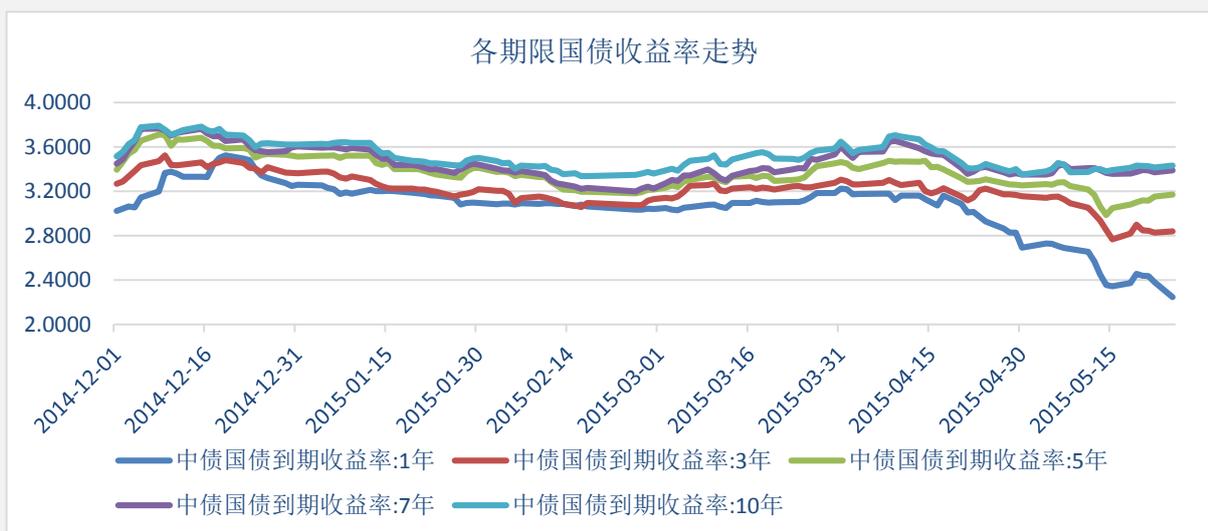


国债期货关键数据跟踪

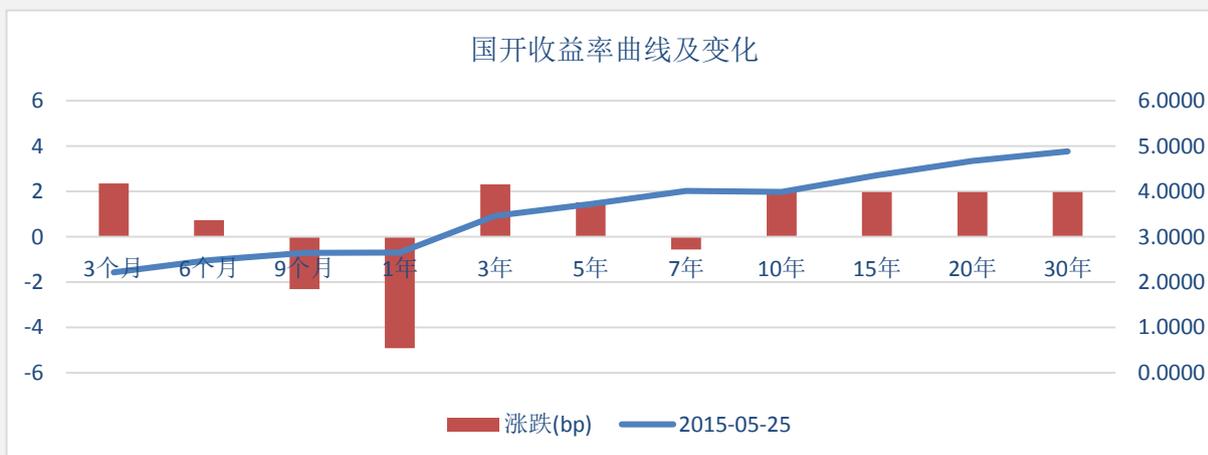
国债收益率曲线及变化情况:



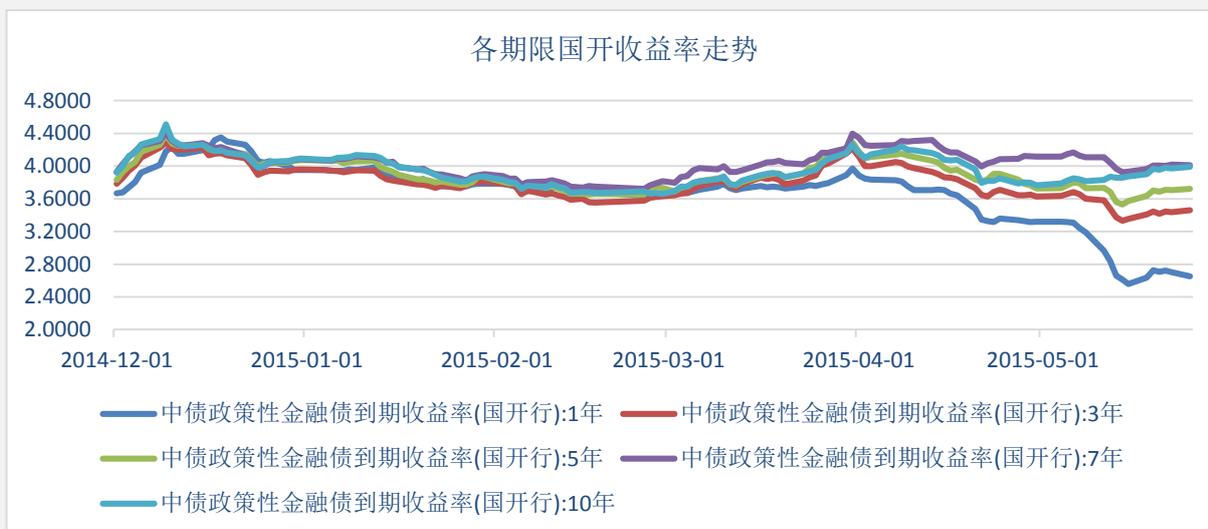
各期限国债收益率走势:



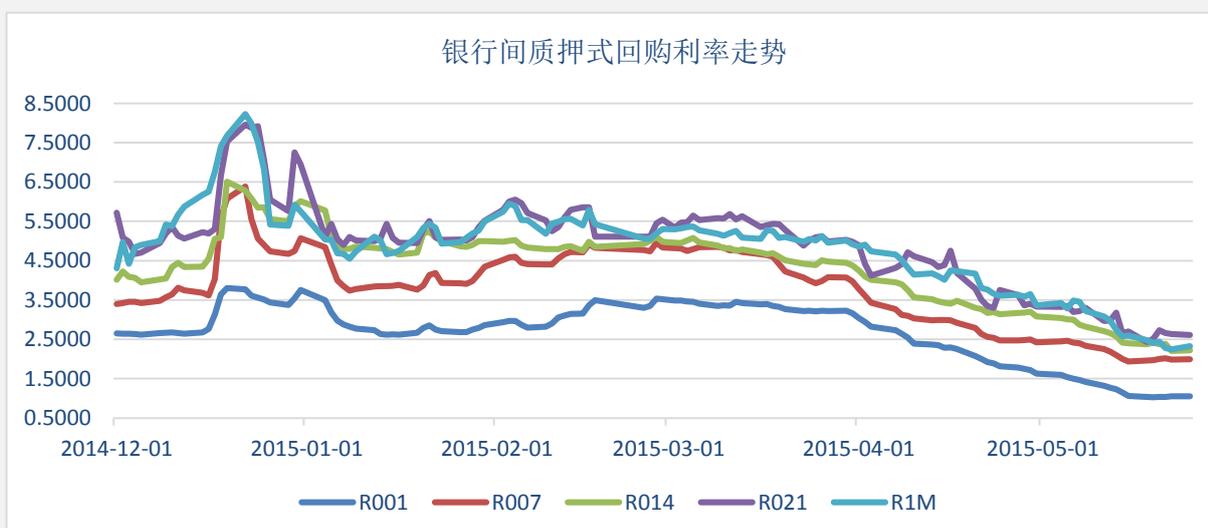
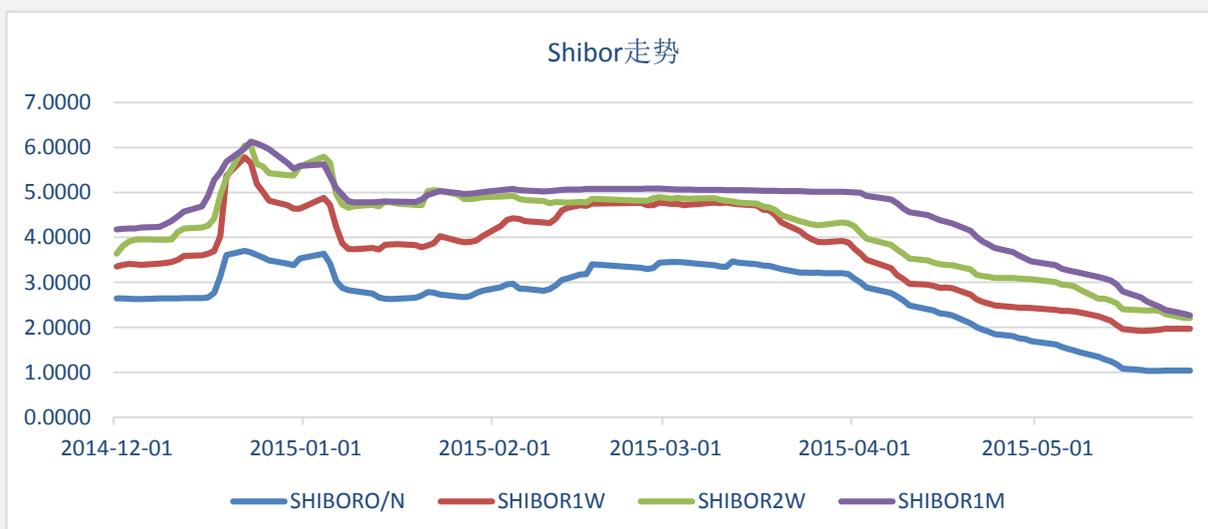
国开收益率曲线及变化情况:



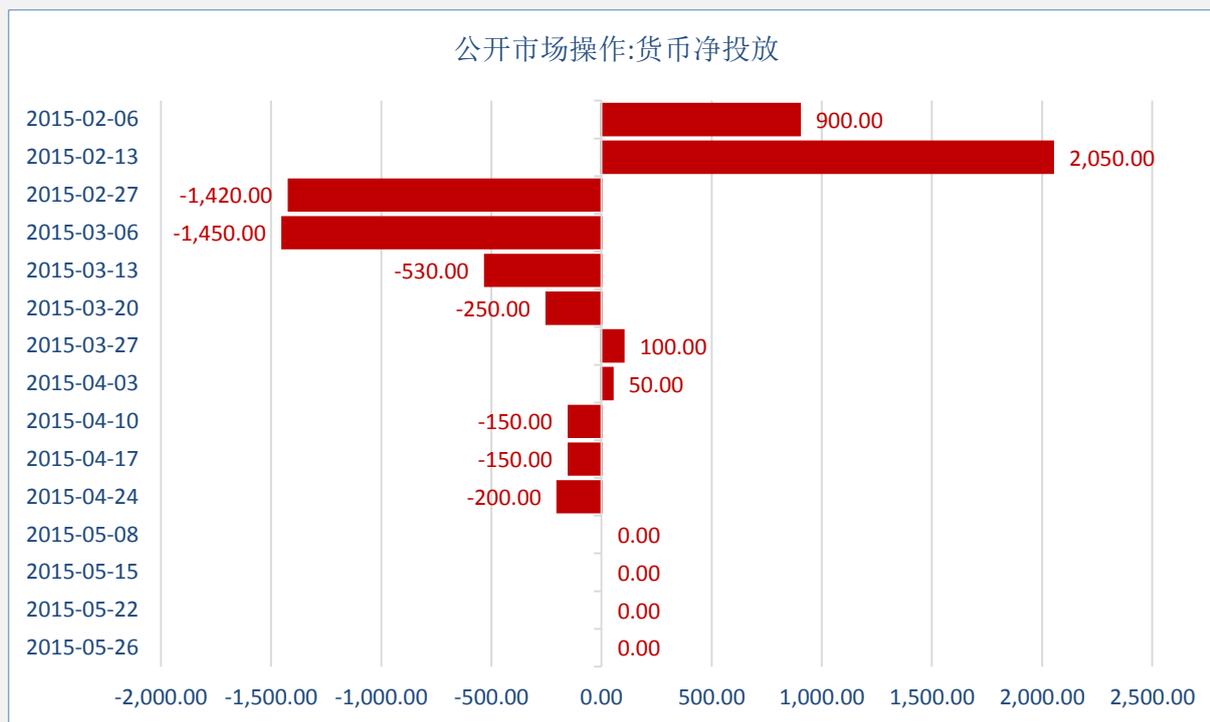
各期限国开利率走势:



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。