

2015年5月29日星期五

下周资金面承压，建议短期观望

行情综述

今日早盘各指数冲高后快速跳水，随后趋稳维持震荡。沪深300收于4840.83点，涨6.82点，涨幅0.14%，成交量186万；上证50收于3111.33点，跌13.29点，跌幅0.43%，成交量37万；中证500收于9966.84点，涨98.42点，涨幅1%，成交量35万。

在昨日央行定向正回购的消息利空债市之后，受市场情绪影响，期债今日继续震荡下行：五年期国债期货主力TF1509收盘跌0.05%，结算价96.169，成交量7590，增仓-612；十年主力T1509收盘跌0.17%，收于94.945，成交量3040，增仓-574。

操作建议

股指期货：本周四创近四个月来最大跌幅，牛市调整期或使得市场趋于理性；下周IPO资金冻结预计8.3万亿，远超前几轮，资金面承压；汇金减持总量有限；两融降低杠杆控制风险；本轮牛市三大主逻辑：宽货币、强改革、贬汇率并未发生改变，中长线依然利好。下周建议观望或逢低多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，等待宽松政策预期到来，预计在6月第二周。



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

【经济数据】

中国外管局：4月我国国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差848亿元。

其中，货物贸易顺差1909亿元；服务贸易逆差1061亿元。

1-4月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差5542亿元。

【道琼斯：中国计划放松境外投资方面的限制】

道琼斯援引知情官员报道，中国政府计划允许个人和企业直接投资境外的股票、债券和房地产。

将允许个人直接在境外投资，而无需经过获准的投资机构，初始要求至少有100万元人民币的资产。企业投资的额度可能会上调至10亿美元。国务院将在未来几周公布相关计划。

【中金所：股指期货上市准备工作就绪】

中金所副总经理鲁东升在“上行股指衍生品论坛”上表示，推出股指期货意义重大，上市条件基本成熟。目前上市各项准备工作就绪。

【外媒称中国金融业营改增拟于10月1日实施税率确定为6%】

中国财政部拟于今年10月1日起正式实施金融业营业税改增值税方案，采用一般计税方式，税率为6%，征税范围与营业税基本一致；借款利息暂不允许抵扣；新增不动产进项可以抵扣，试点初期分年度按5%比例抵扣，剩余部分流转下期抵扣；出口金融服务实行零税率。

【中金：中国债市调整带来介入机会 未来股市对债市冲击或减弱】

中金分析师陈健恒在29日报告中称，股债双杀不是拐点，货币条件没有改善前，债牛没有结束，近期的调整可能带来介入机会。股市下跌不一定是趋势反转，但可能使市场更理性，未来热度可能下降，对债市的边际冲击减弱。

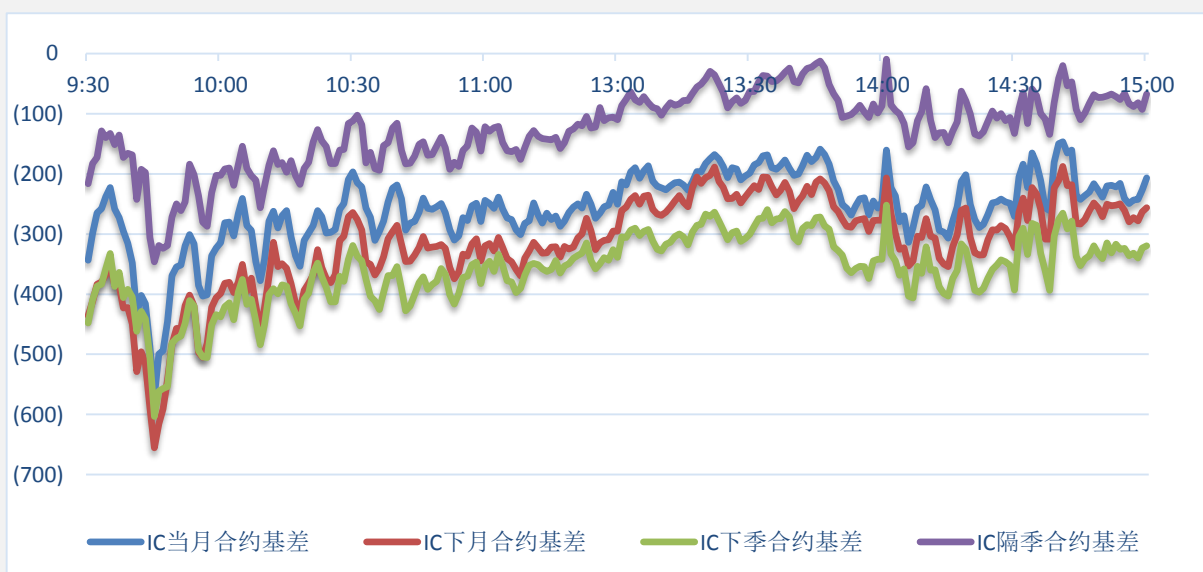
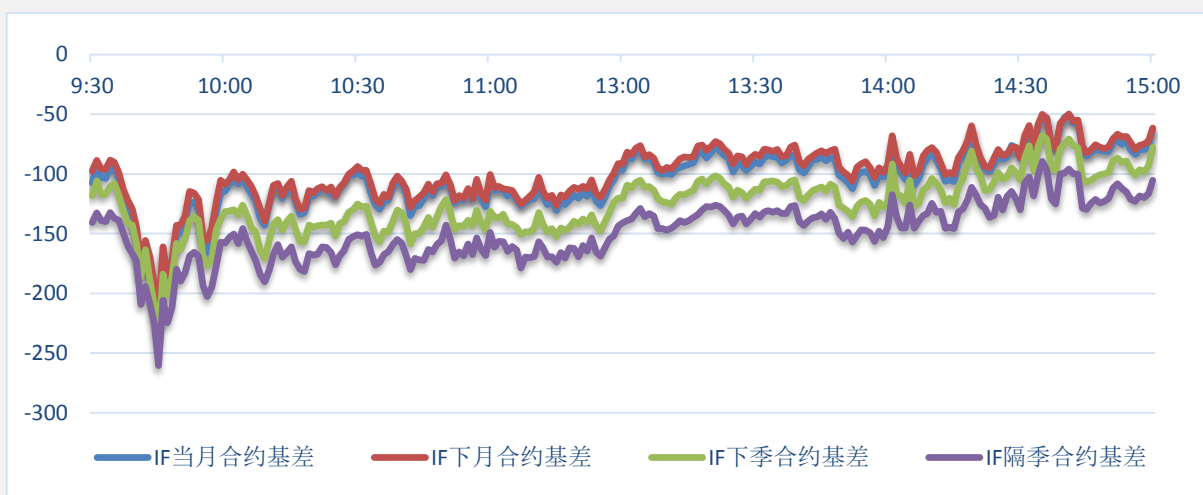
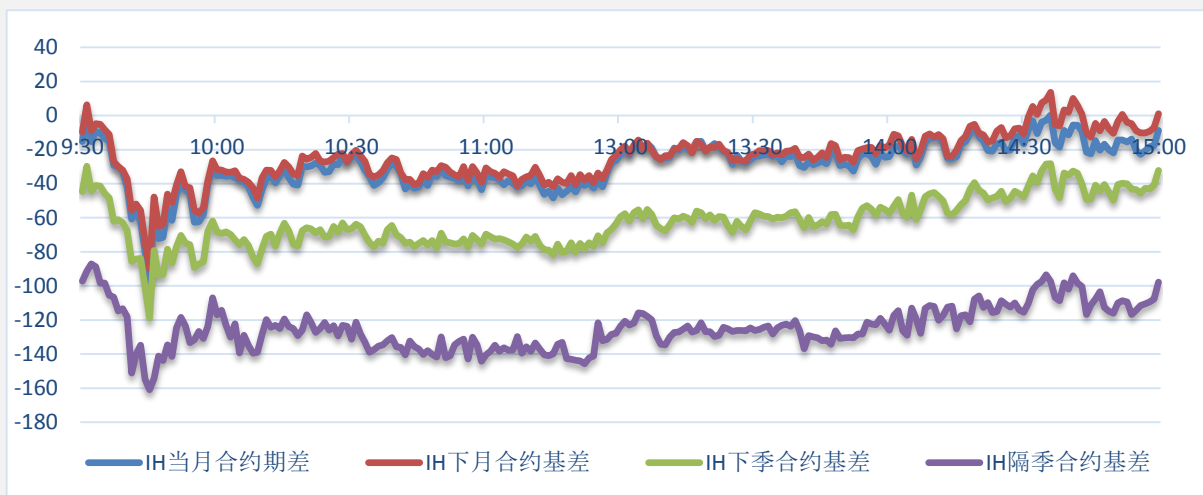
【山东地方债中标利率全部落于投标区间下限】

周五（5月29日），山东省招标发行四期地方政府一般债券，总额360亿，3、5、7、10年期中标利率分别为2.87%、3.20%、3.46%、3.49%。中标利率全部落于投标区间下限，同时，各期限均较此前湖北、广西地方债中标利率走高。

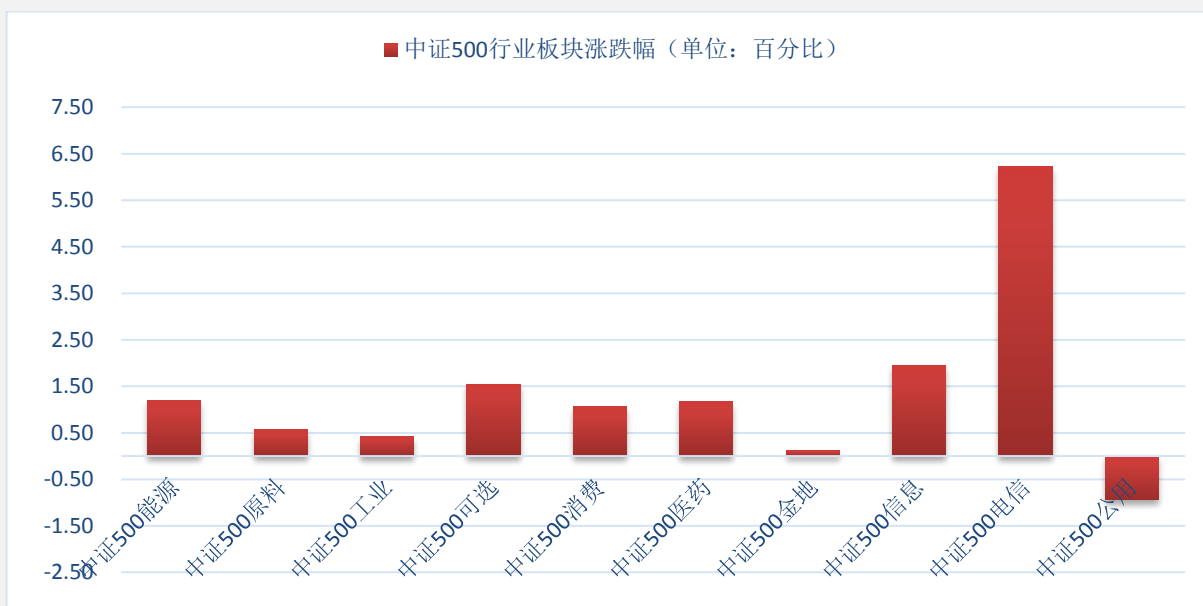
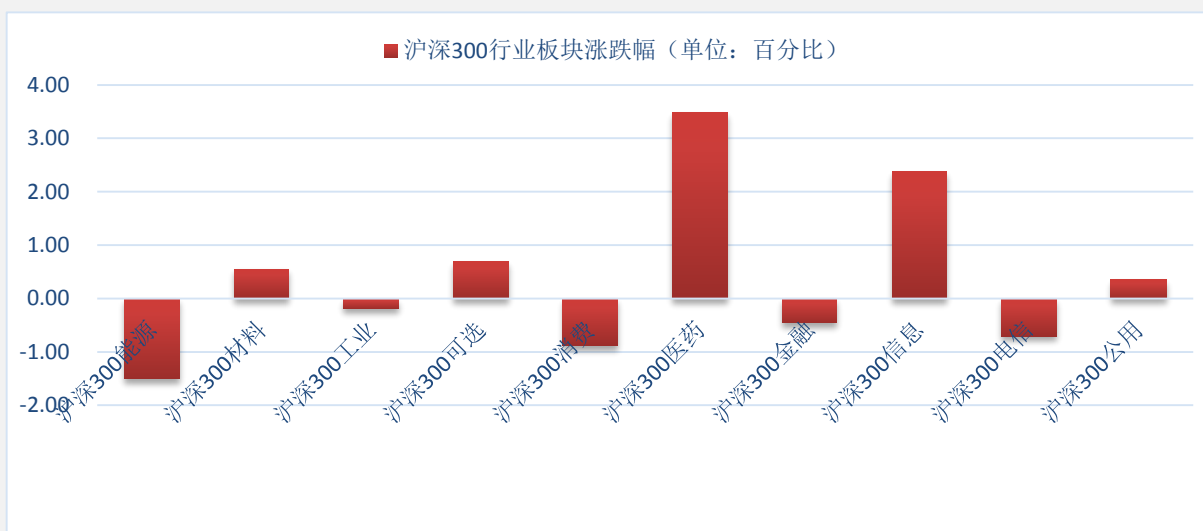
截至29日，已有江苏、新疆、湖北、广西、山东等地方政府完成了首批地方债招标工作。从招标结果来看，招标利率均紧贴国债，并未显现出应有的流动性溢价和定价差异性。此外，上述地方债均采用公开招标发行方式，此前财政部等三部委提出的置换债券定向发行方式尚未有突破。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

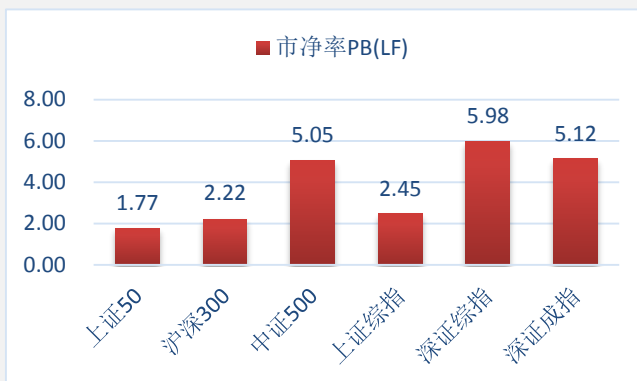
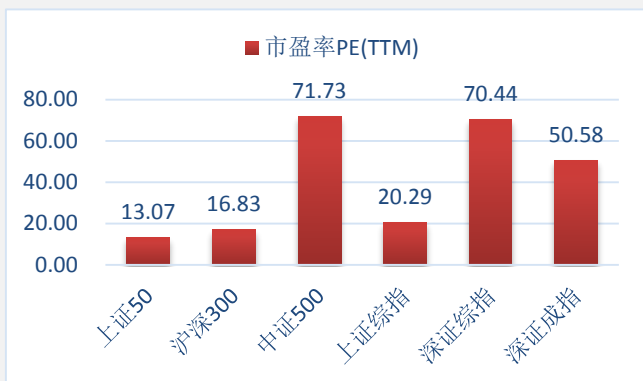


板块涨跌情况：

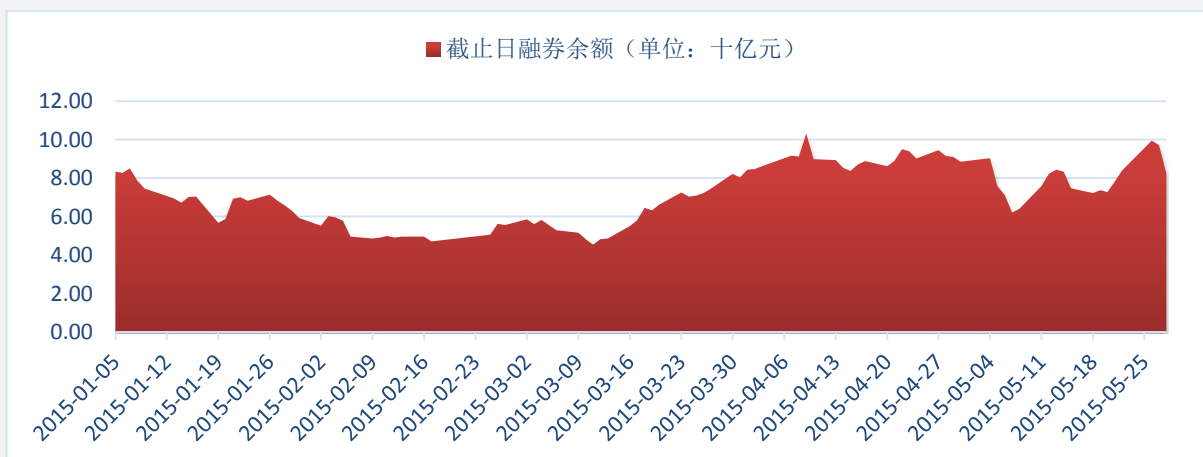
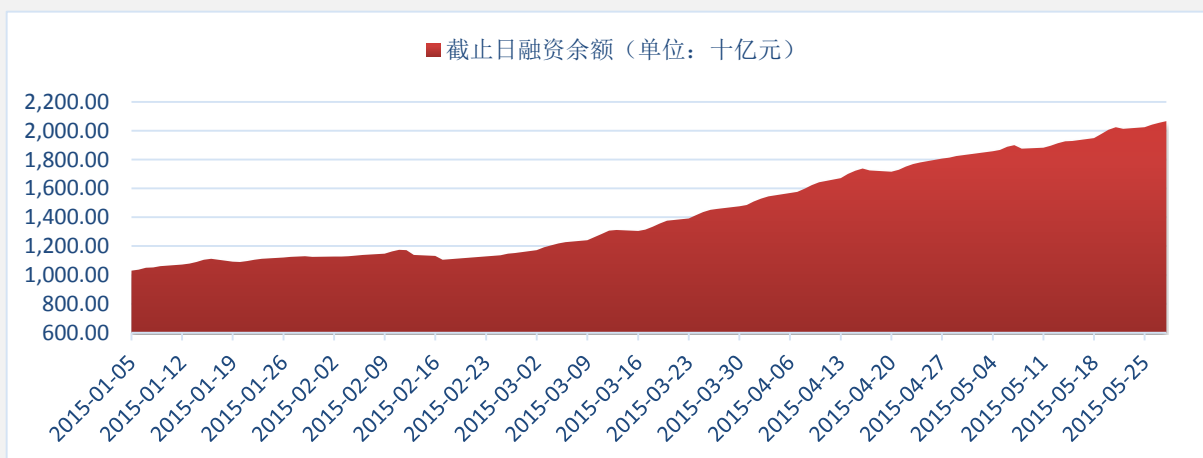


市场市盈率：

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	13.07	16.83	71.73	20.29	70.44	50.58
市净率 PB	1.77	2.22	5.05	2.45	5.98	5.12

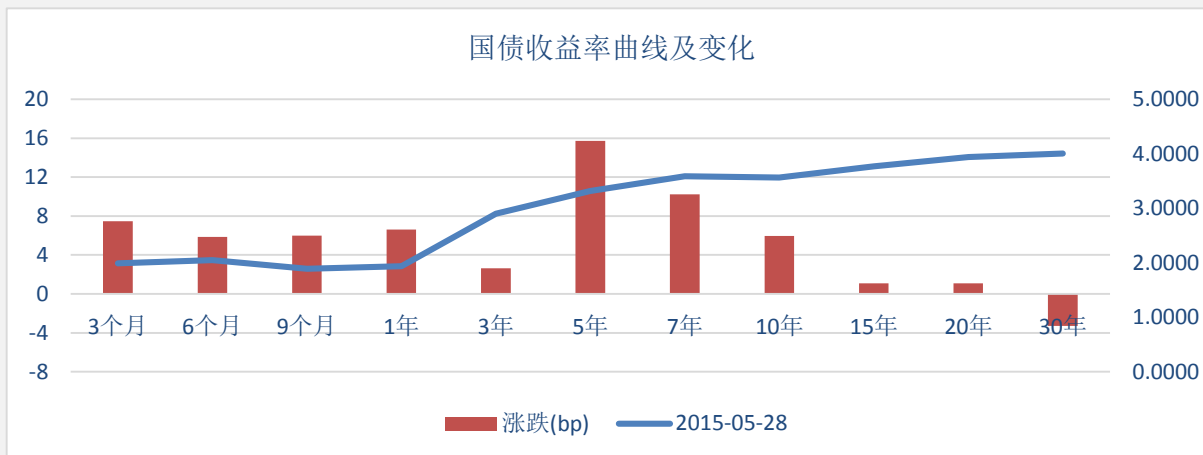


融资融券情况：

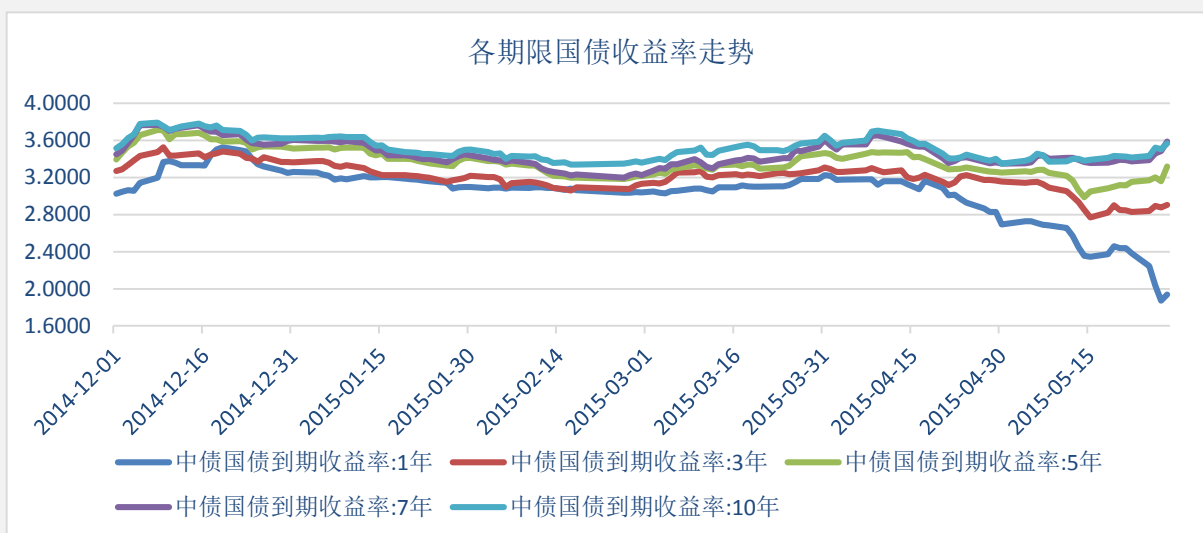


国债期货关键数据跟踪

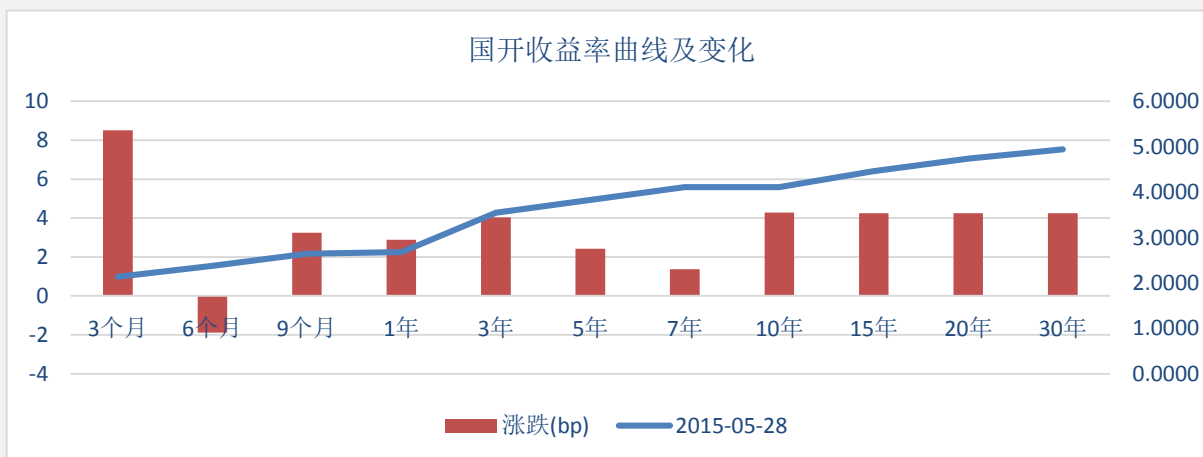
国债收益率曲线及变化情况:



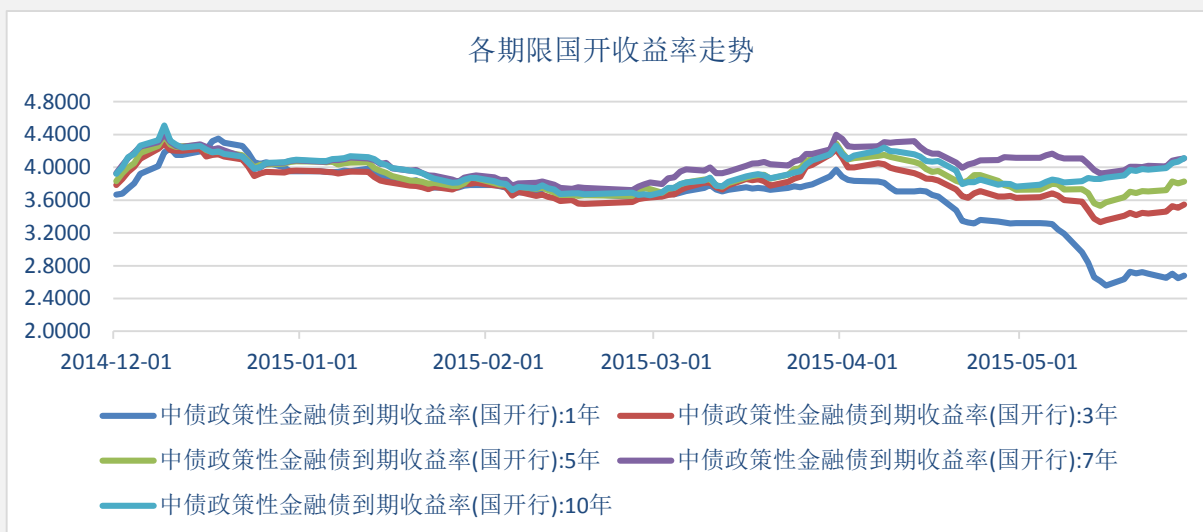
各期限国债收益率走势:



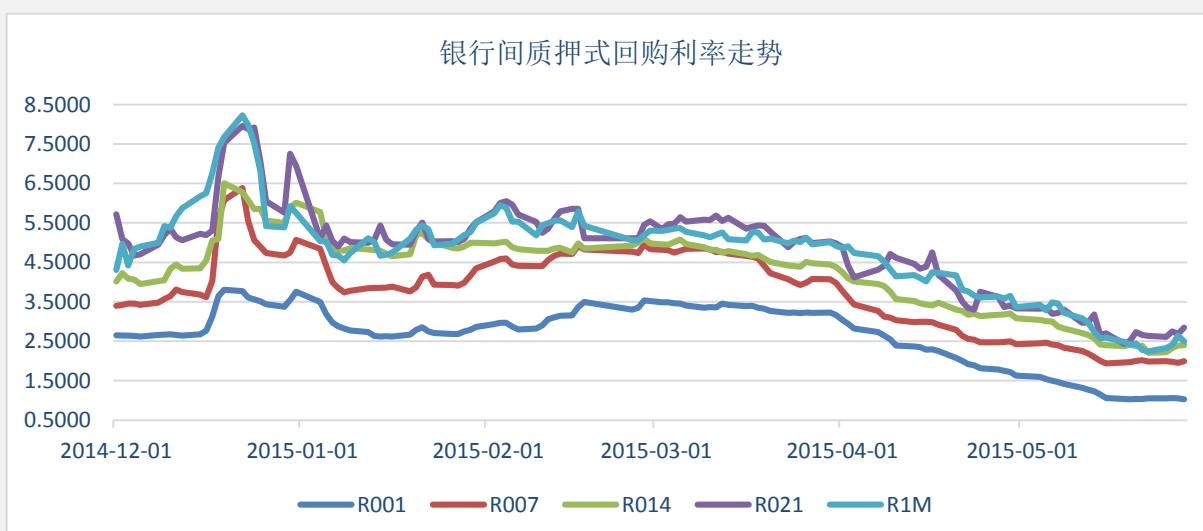
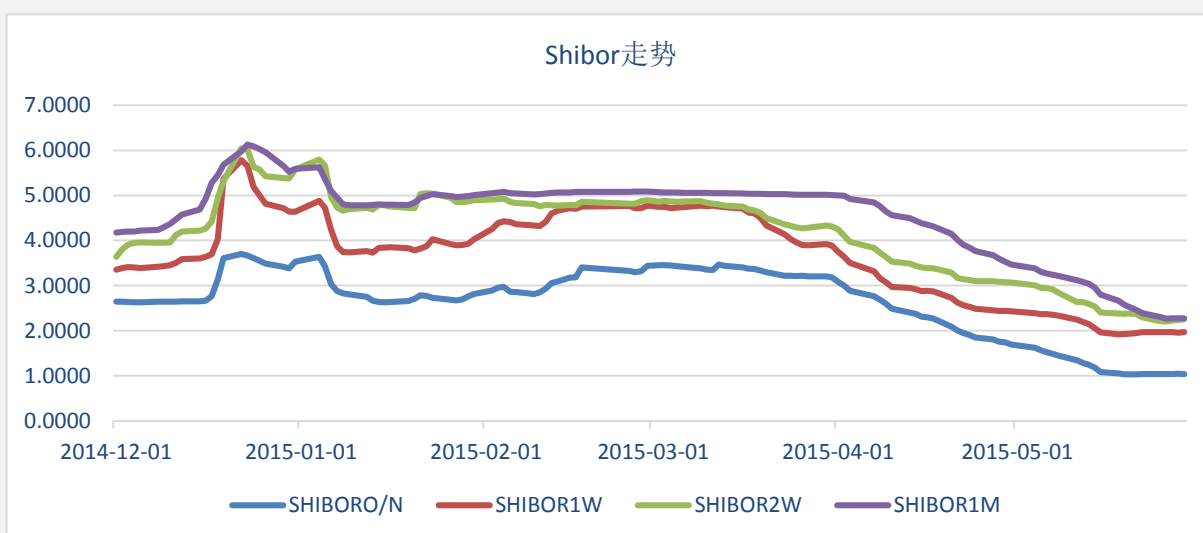
国开收益率曲线及变化情况:



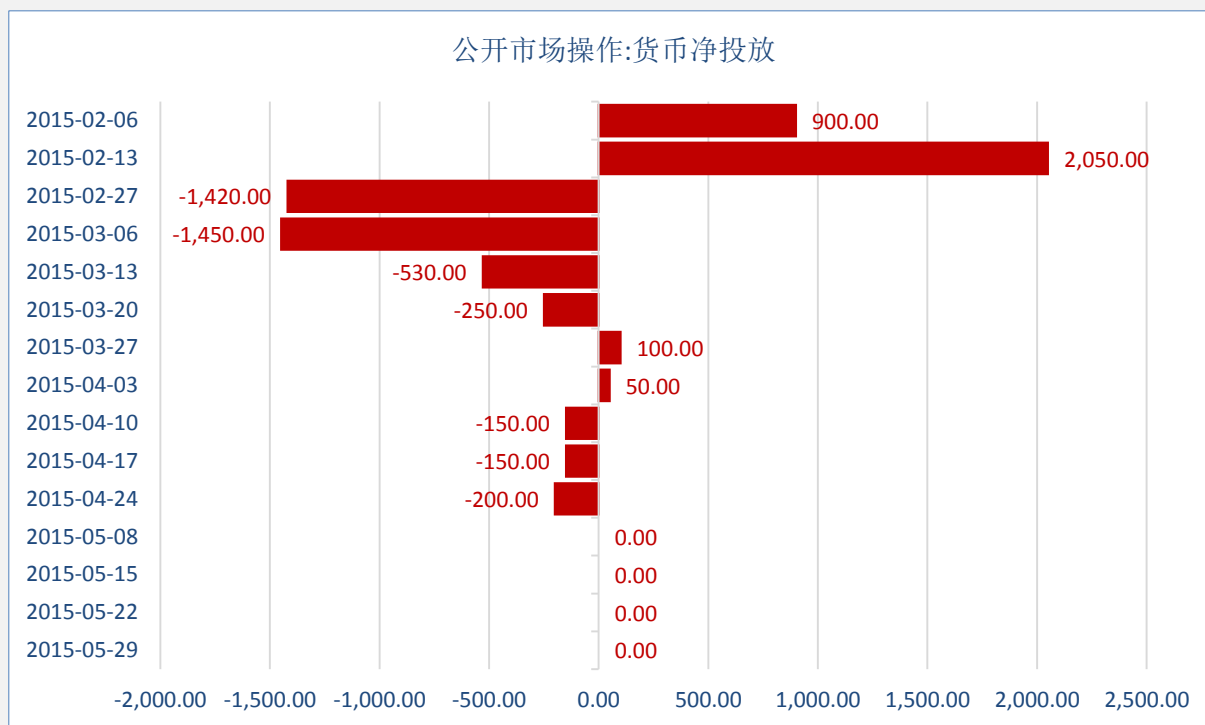
各期限国开利率走势:



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。

