

2015年6月1日星期一

本周或先抑后仰，建议逢低短多 IF

### 行情综述

今日三大指数单边上行。沪深 300 收于 5076.18 点，涨 235.35 点，涨幅 4.86%，成交量 1476757；上证 50 收于 3244.32 点，涨 132.98 点，涨幅 4.27%，成交量 344357；中证 500 收于 10488.31 点，涨 521.47 点，涨幅 5.23%，成交量 257035。

今日江苏定向发行 339 亿地方债，第二批地方债消息又现，再加上 IPO 冻结 8 万亿资金，多种利空之下期债继续大跌：五年期国债期货主力 TF1509 收盘跌 0.69%，结算价 95.445，成交量 14312，增仓-1176；十年主力 T1509 收盘跌 0.77%，收于 94.140，成交量 6745，增仓-2369。

### 操作建议

**股指期货：**5 月 PMI 小幅扩张，但仍处于较低水平，仍存在经济下行压力；央行近期针对特定银行进行 PSL 操作，以提供基础货币；公募年内持续扩容，新基金首募规模超过 7500 亿元；PPP 新政加速出台；北京进一步松绑住房公积金贷款；加快落实“一带一路”；本周迎来 IPO 巨额资金冻结压力，或先抑后仰，建议逢低短多 IF。

**国债期货：**地方政府债务的陆续发行如朵朵乌云笼罩在国债市场之上，供给压力之下，国债配置头寸遭到挤压，导致银行倾向买短避长，甚至主动申请定向正回购。央行多次降息降准，但对长短利率效果甚微，所以每次降息后利好出尽随即下跌。短期内建议观望，前期空单继续持有。回顾之前降息后走势，转折可能出现在 6 月第二周，于 5 月经济数据密集发布时。



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5月官方制造业PMI 50.2，预期50.3，前值50.1。

中国5月汇丰制造业PMI终值49.2，预期49.2，初值49.1；4月终值48.9。

国家统计局分析师：5月制造业PMI虽然小幅扩张，但历史看，仍属于较低水平，我国制造业仍然面临较大的下行压力。调查结果显示资金紧张、市场需求不足和劳动力成本上涨等仍是目前困扰企业发展的主要因素。制造业进出口形势依然严峻，新出口订单指数和进口指数均位于临界点以下，进口指数连续2个月回落。

### 【新基金年内首募规模超过7500亿】

在A股市场带来的巨大赚钱效应之下，公募年内持续扩容，新基金首募规模超过7500亿元，基金产品数量整体已超过3000只。展望后市，受访基金普遍预期，牛市根基并未改变，向上趋势可期，但经历前期快速上涨，A股已进入风险收益共存阶段。

### 【上证180 上证50 沪深300 样本股调整】

上交所与中证指数公司日前宣布，调整上证180、上证50、上证380等指数的样本股，中证指数公司同时调整沪深300、中证100、中证500、中证香港100等指数样本股。本次调整将于15日生效。调整后，上证180和上证50指数对沪市的总市值覆盖率分别为71%和51%。

### 【中国考虑将地方置换债券最多增加1万亿】

据彭博援引不愿具名知情人士称，中国财政部考虑第二批地方置换债券初步额度设定在5000亿——1万亿元人民币。不过最终额度还可能调整，且需要国务院批准。

### 【江苏定向发行3年期地方债中标利率3.32%高于公开招标利率】

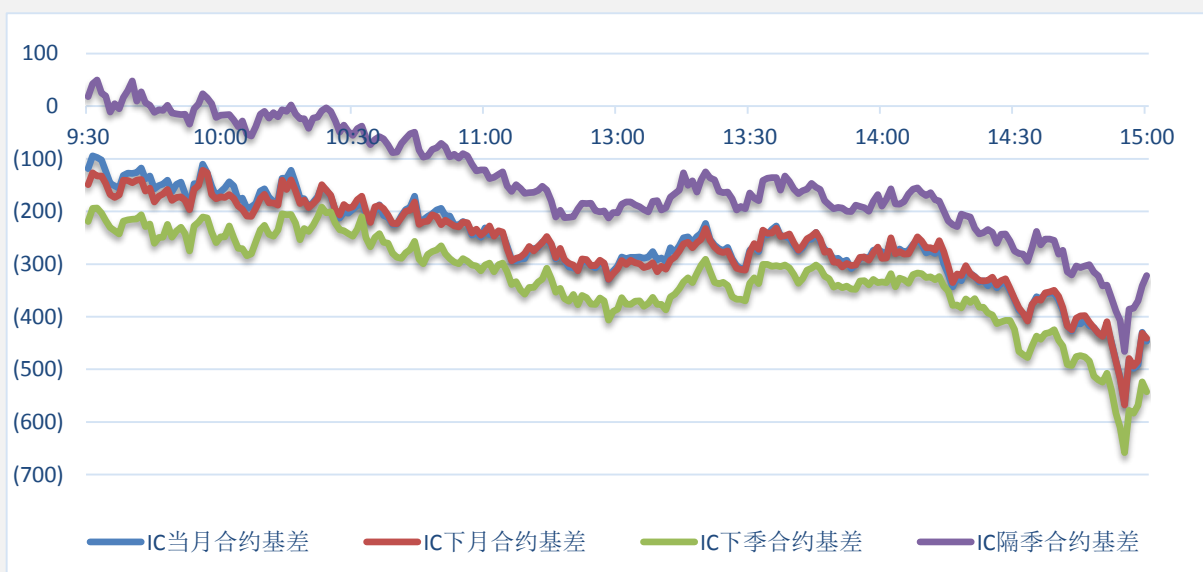
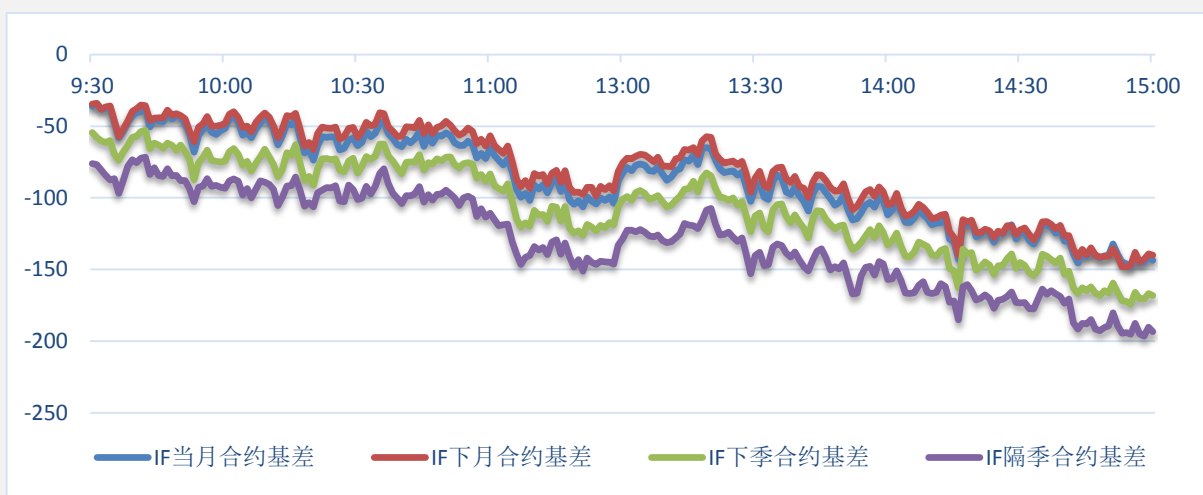
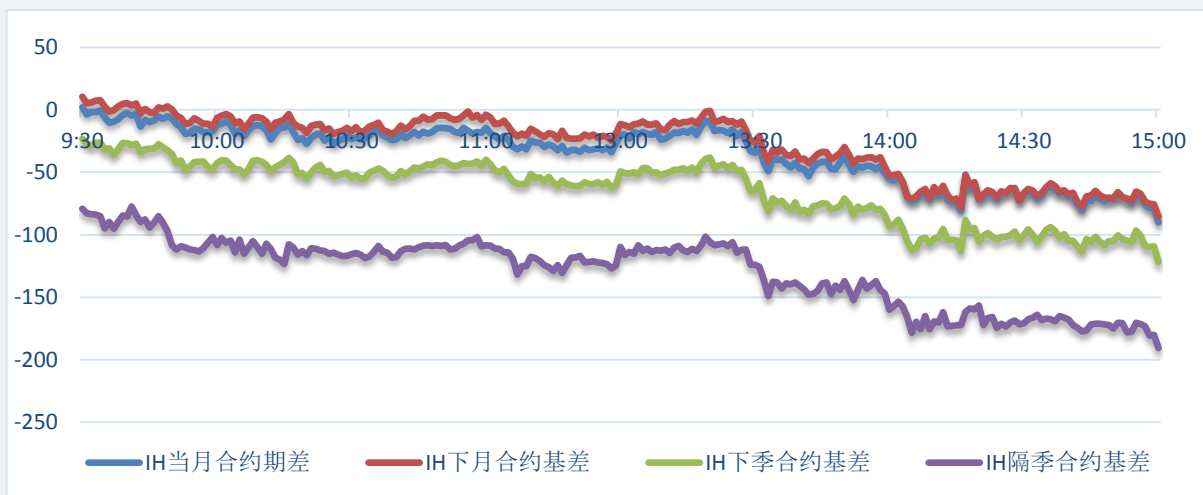
两位交易员称，江苏省6月1日上午采用定向方式发行的约339亿元人民币一般债券中，3年期品种中标利率3.32%。高于此前该省公开招标发行的同期限债券品种。江苏此批地方债成为定向发行中的首批。

5月18日，江苏省招标发行522亿元人民币政府一般债券，3年期、5年期、7年期、10年期中标利率分别为2.94%、3.12%、3.41%、3.41%。

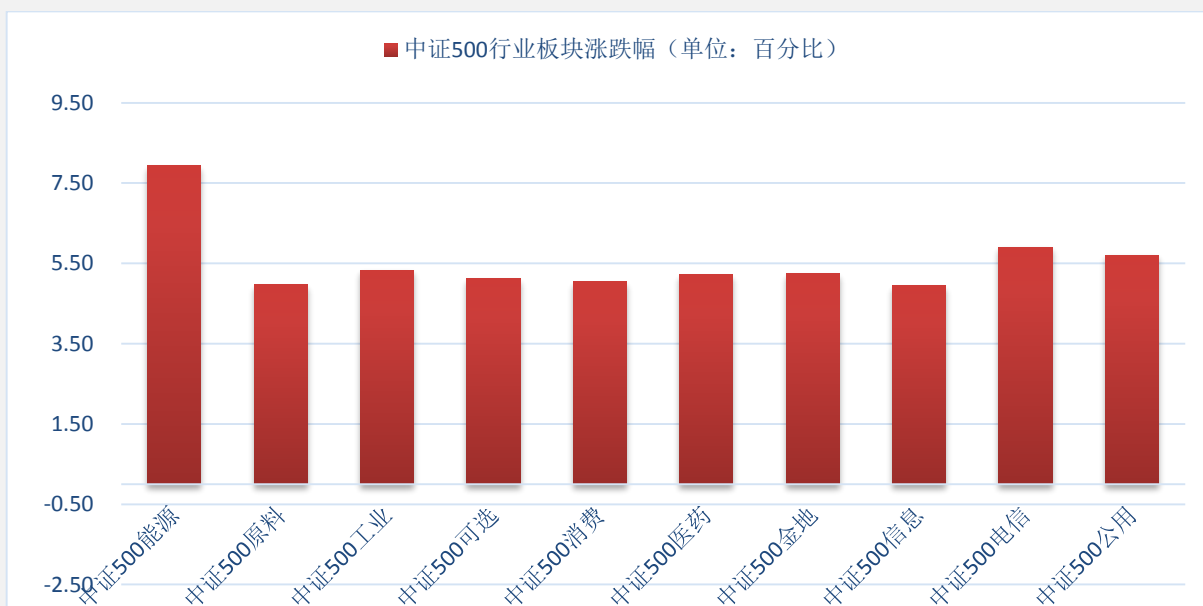
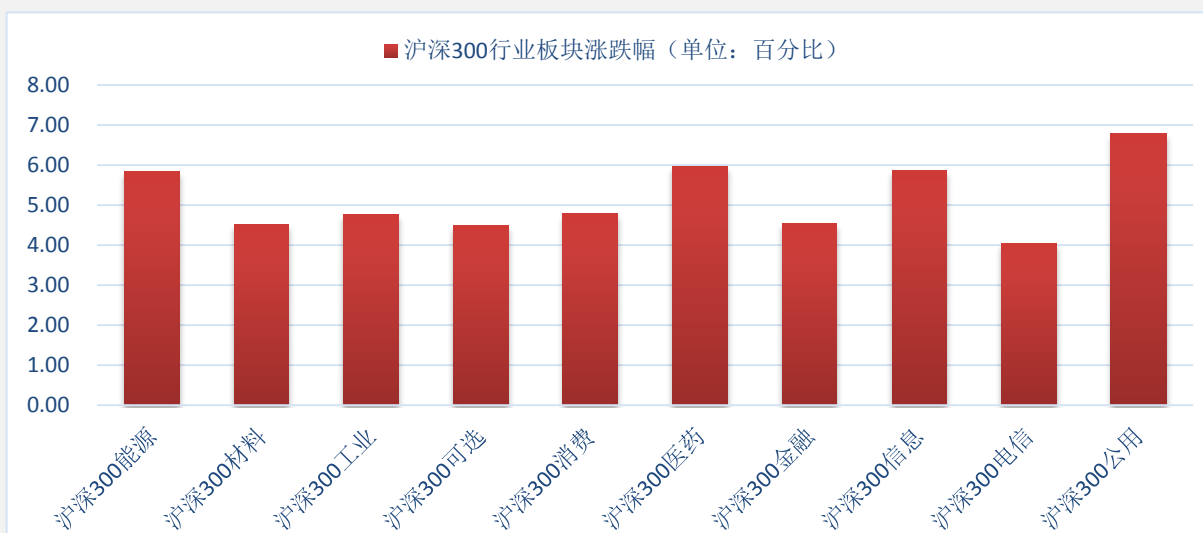
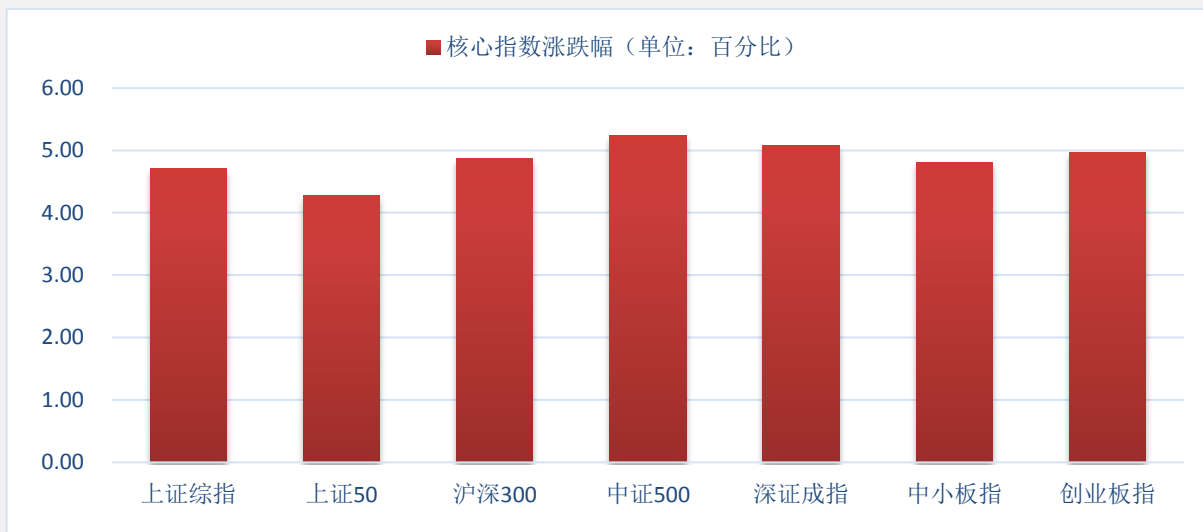
截至目前，已有江苏、新疆和湖北等地方政府完成了招标发行工作。不过，从招标结果来看，其招标利率均紧贴国债。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

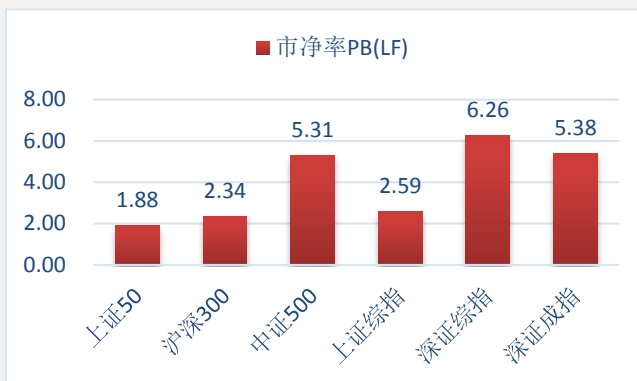
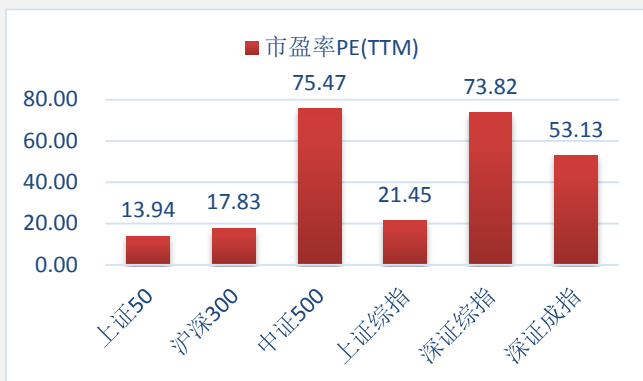


板块涨跌情况：

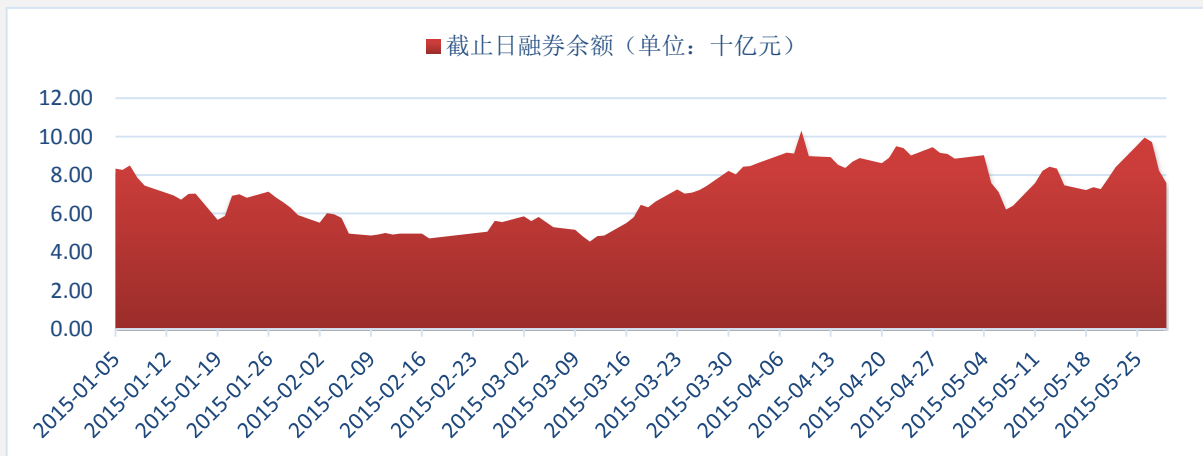
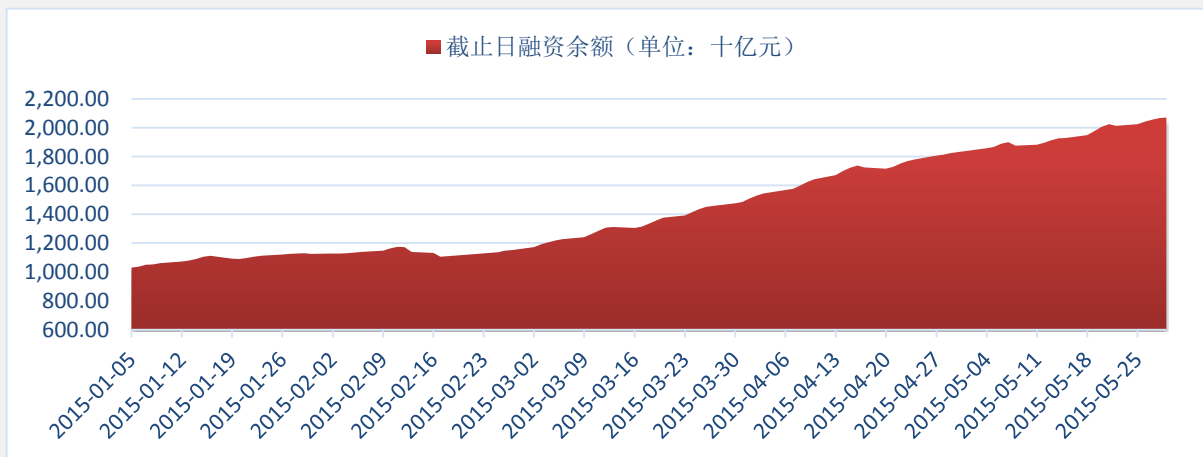


市场市盈率：

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

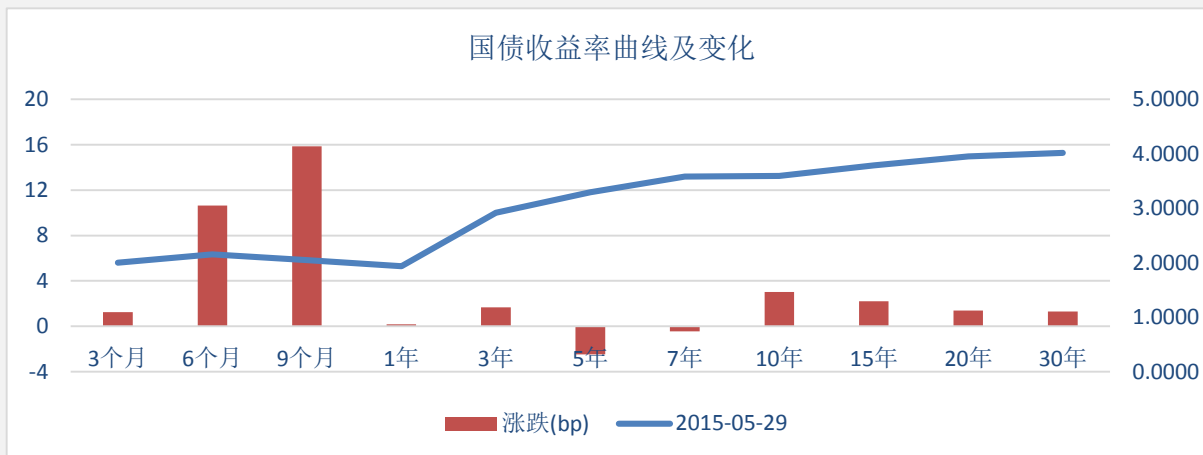


融资融券情况：

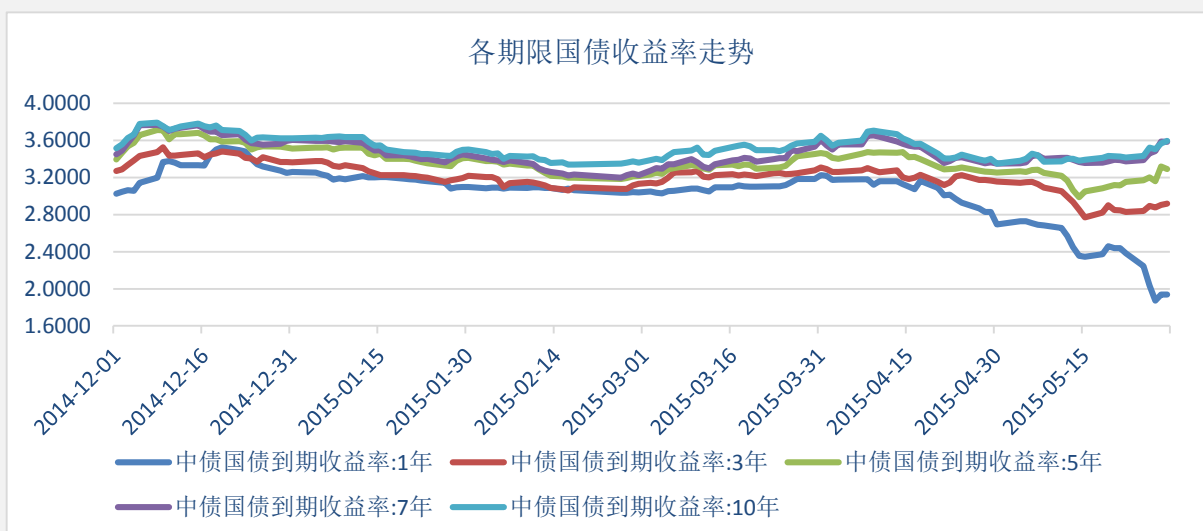


### 国债期货关键数据跟踪

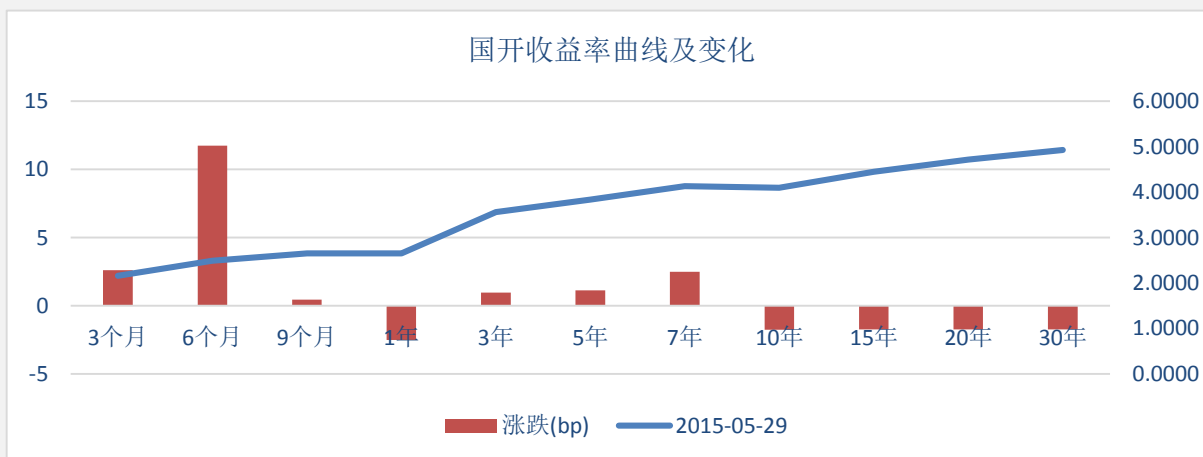
国债收益率曲线及变化情况:



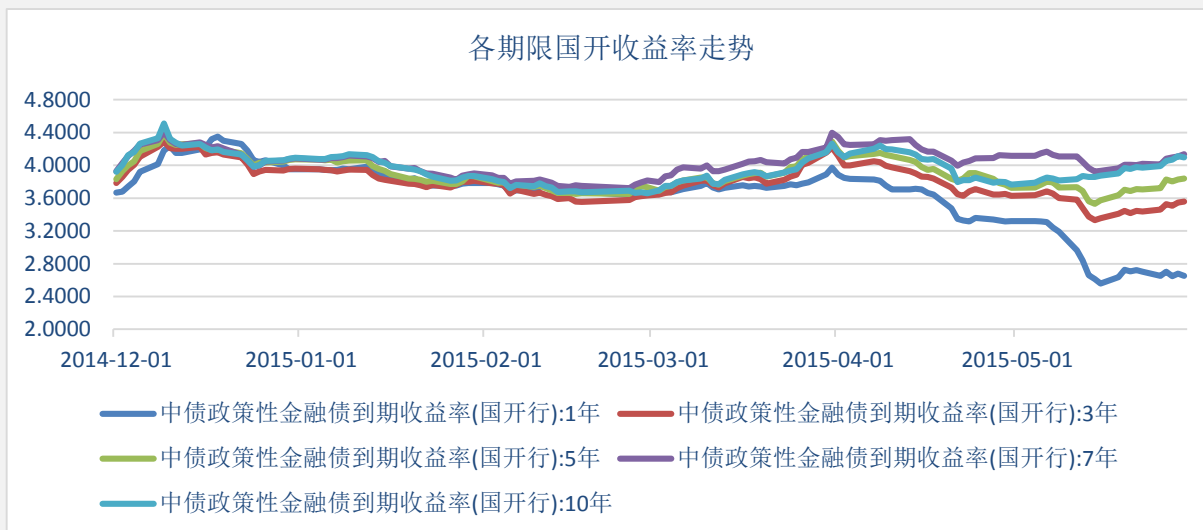
各期限国债收益率走势:



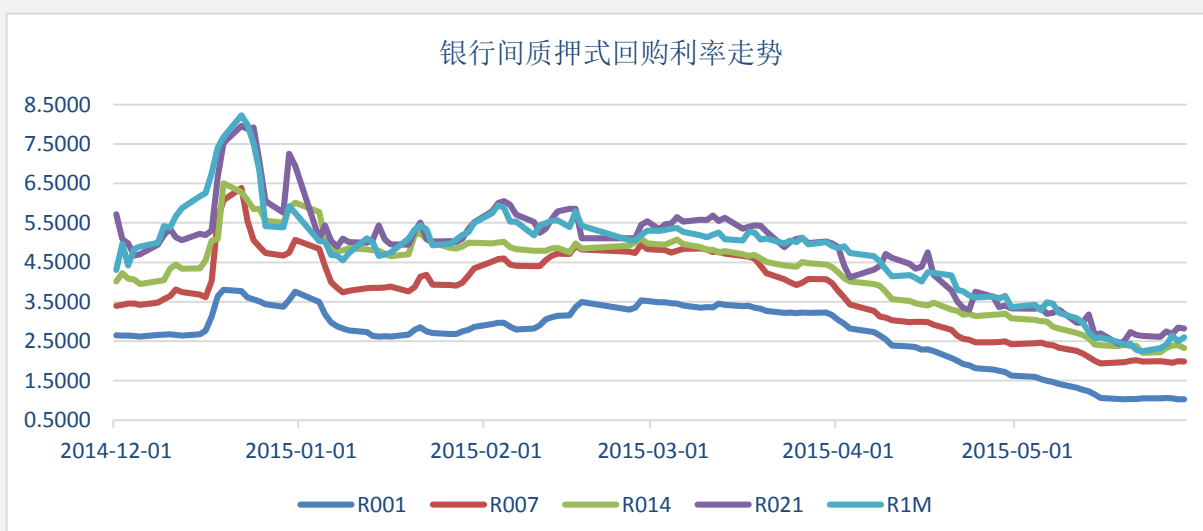
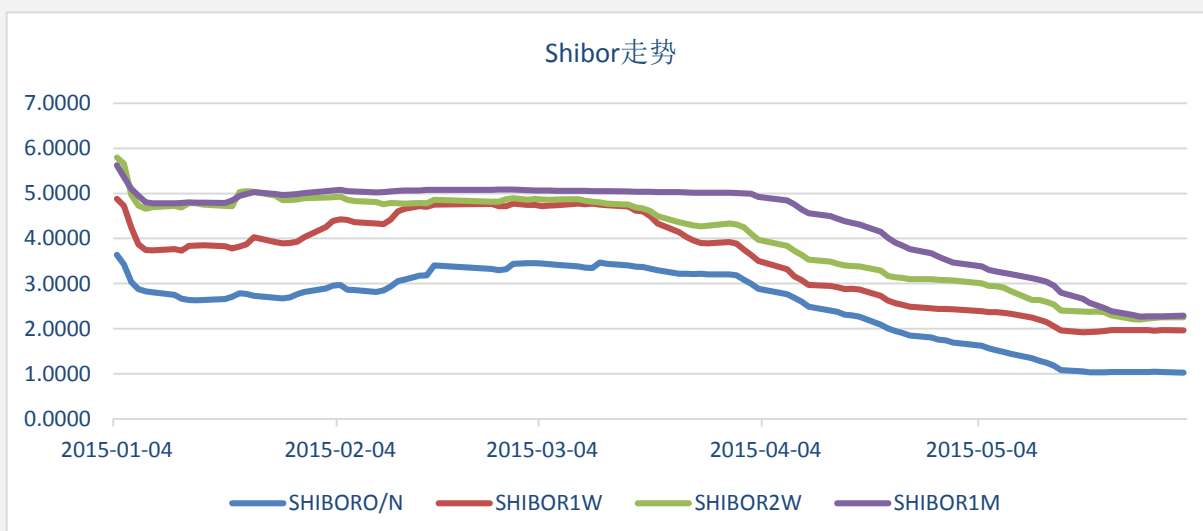
国开收益率曲线及变化情况:



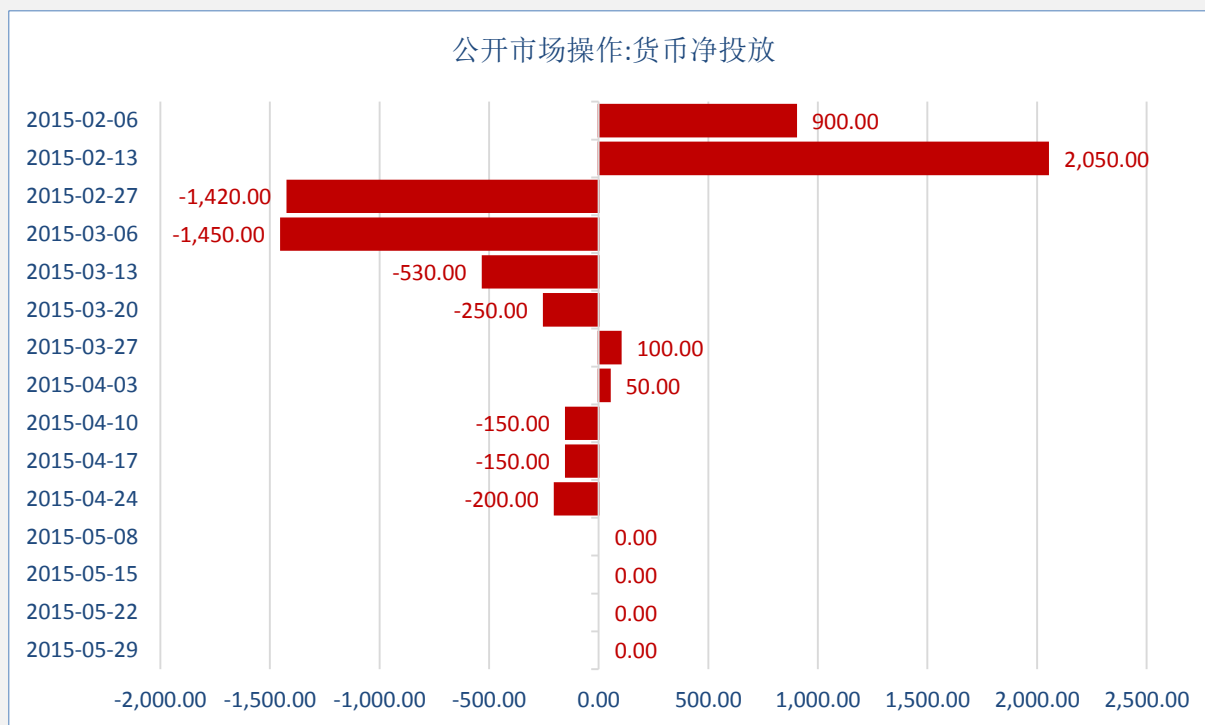
各期限国开利率走势:



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。