

2015年6月3日星期三

短期市场或需确认，建议 IF 中长持有

行情综述

今日三期指宽幅震荡，尾盘收阴。现货指数，沪深 300 收于 5143 点，下跌 18 点，跌幅 0.35%，成交量 185 万；上证 50 收于 3238 点，下跌 19 点，跌幅 0.61%，成交量 41 万；中证 500 收于 10979 点，上涨 93 点，涨幅 0.86%，成交量 33 万。

央行推出大额存单虽然对国债不算是个好消息，但在央行对国开提供 PSL 来引导长端利率下行的态度下，期债市场今日继续大涨：五年期国债期货主力 TF1509 收盘涨 0.48%，结算价 96.320，成交量 12792，增仓-321；十年主力 T1509 收盘涨 0.32%，结算价 94.960，成交量 4222，增仓 17。

操作建议

股指期货：以本轮“强改革、宽货币、贬汇率”的逻辑来看，经济企稳前，政策面或依旧维持宽松，但通胀回升及美联储加息预期均限制降息空间；居民资产配置在 A 股赚钱效应下涌向股市，A 股将纳入 MSIC 指数等金融改革推进，国内外增量资金或为股市带来实质性利好。短期于 5000 点附近或有反复确认，但中长期依然看好，建议 IF 多单中长期持有。

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。央行为国开行提供 1.5 万亿 PSL，引导长端利率下行，再加上之前期债已经超跌，建议大胆做多，同时密切关注地方债情况。



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】

中国央行数据显示，截至4月末央行口径外汇占款26.77万亿元人民币，环比减少459.42亿元人民币。

【中国5月汇丰服务业PMI升至53.5为8个月新高】

中国5月服务业采购经理人指数（PMI）升至53.5，前值52.9，为8个月来新高。

中国5月汇丰综合PMI为51.2，前值51.3。

【知情人士：交通银行混改最终方案已上报国务院】

外媒援引知情人士称，交通银行混改最终方案约一个月前已上报国务院。交行预计方案最快两周内获批。交行希望建立市场化的人事聘用和薪酬制度。

【银行获券商牌照下半年或有实质进展】

大智慧援引业内人士消息称，银行今年获得券商牌照的概率较大，交通银行收购券商正在推进中，下半年有望对外宣布，兴业银行今年也有望获券商牌照。该人士表示，银行获券商牌照是大趋势，今年有望成行。

【中金：中国或年内取消存款利率上限】

中金称，央行推出大额存单是利率市场化的重要步骤，若大额存单市场运行良好，存款利率上限或于年内被彻底取消；由于大额存单浮动利率将在Shibor利率的基础上形成，料Shibor作为基准利率的功能将进一步增，短期Shibor利率或在未来充当政策利率，成为货币政策的锚。

【中国人民银行决定推出大额存单产品。大额存单产品投资人包括个人、非金融企业等。】

大额存单采用标准期限的产品形式。个人投资人认购大额存单起点金额不低于30万元，机构投资人认购大额存单起点金额不低于1000万元。大额存单期限包括1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年和5年共9个品种。

大额存单推出初期将首先在自律机制核心成员范围内试点发行。

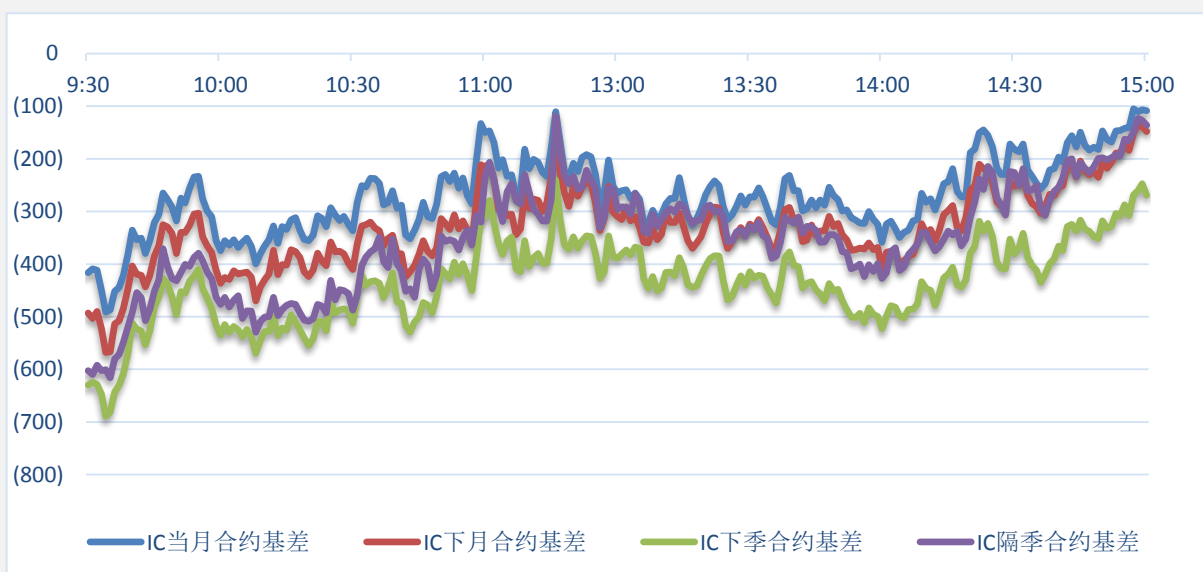
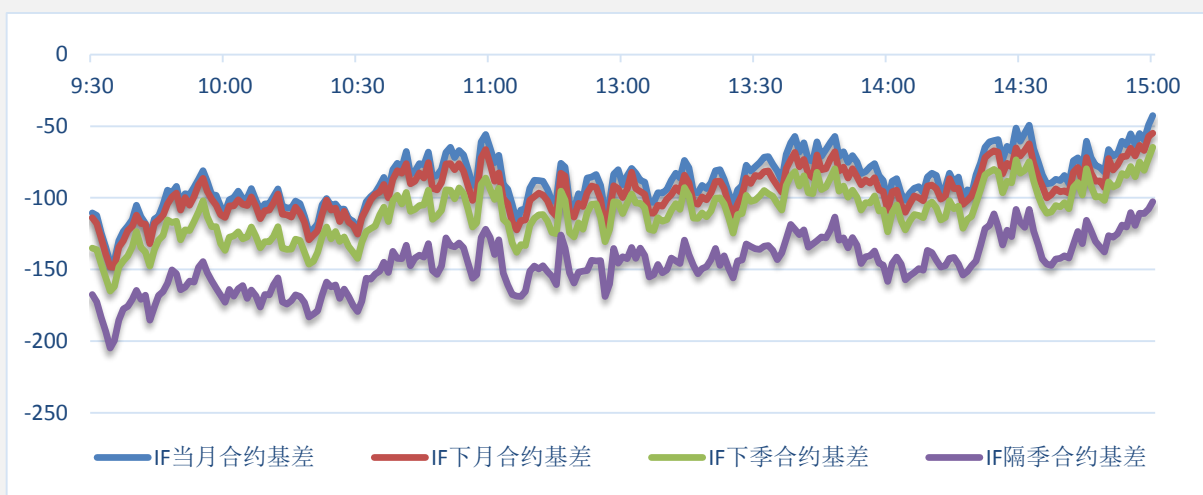
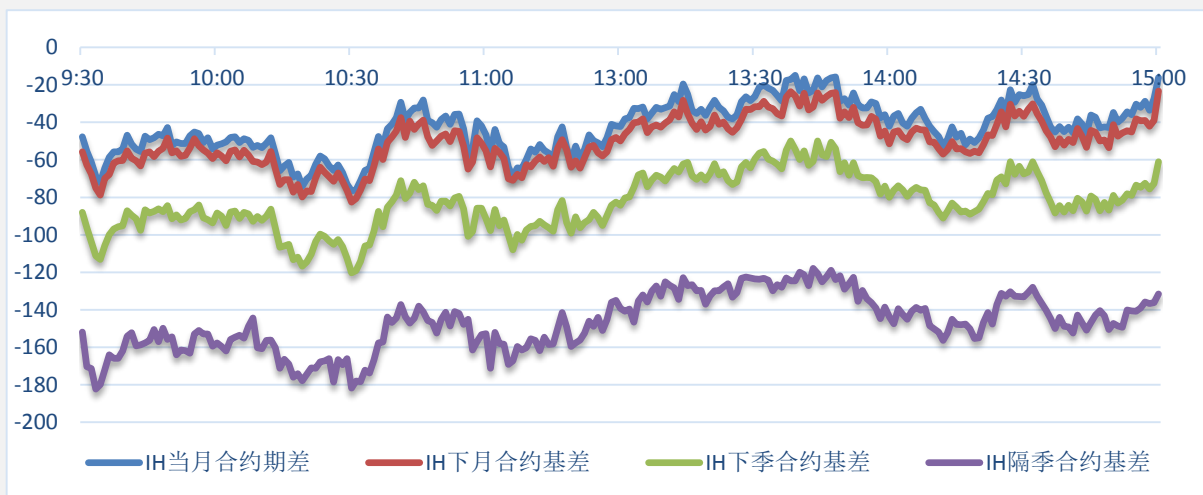
【中国央行公布5月金融流动性工具数据】

2015年5月，中国人民银行中期借贷便利（MLF）操作净收回中期基础货币250亿元，中期借贷便利期末余额10545亿元，期限均为3个月，利率均为3.5%。

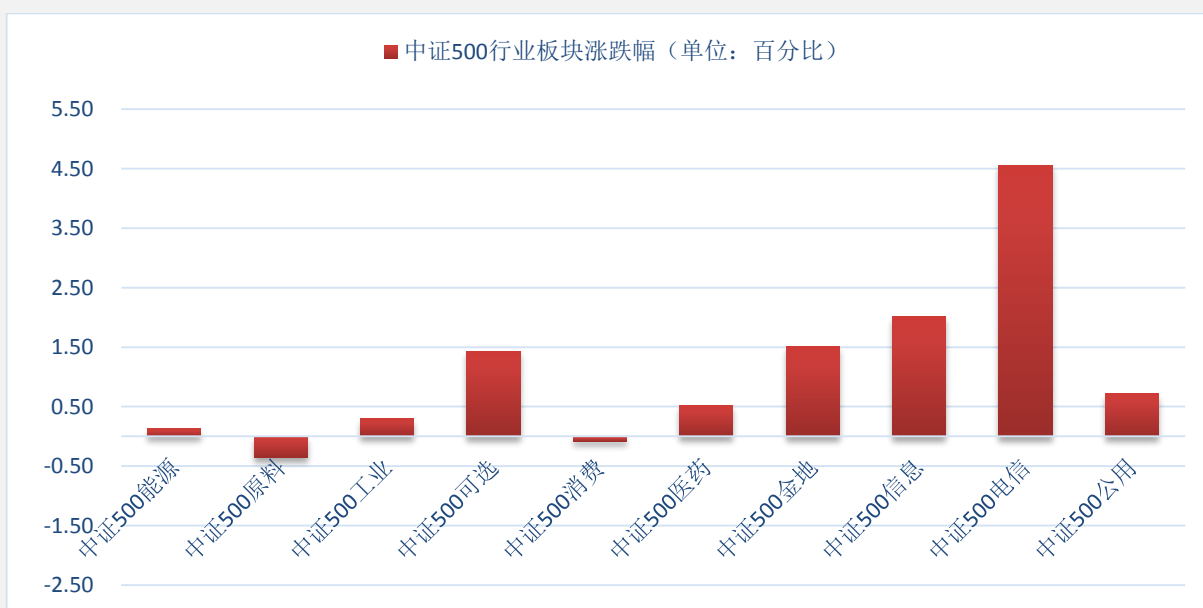
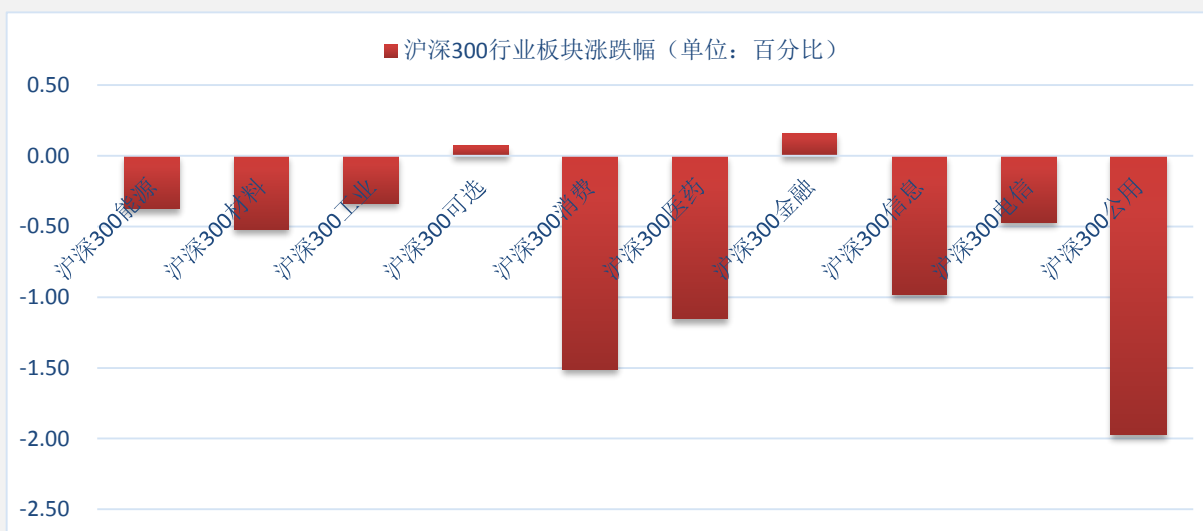
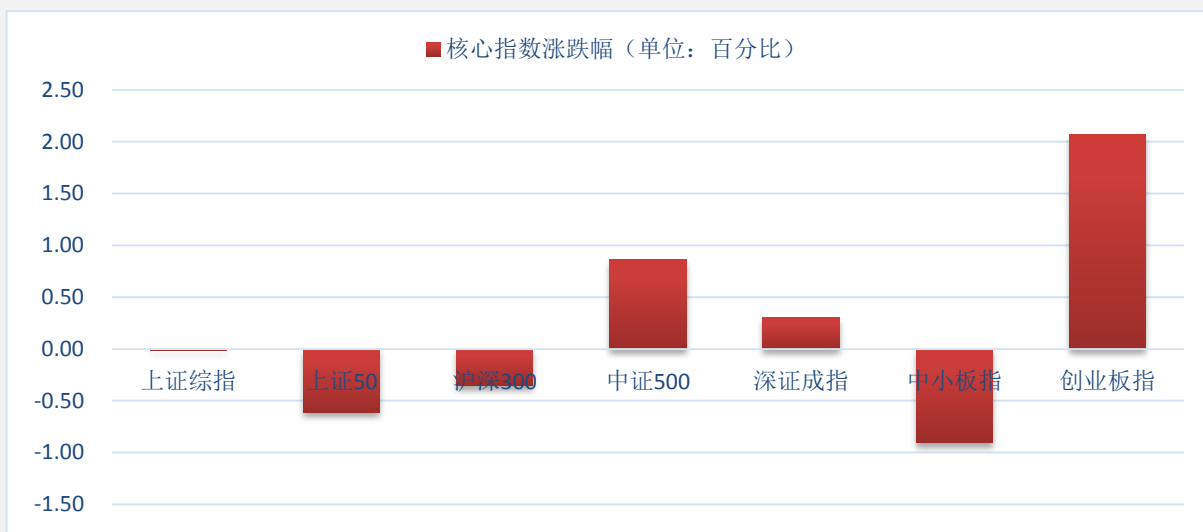
5月中国人民银行未开展常备借贷便利（SLF）操作，期末常备借贷便利余额为0。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

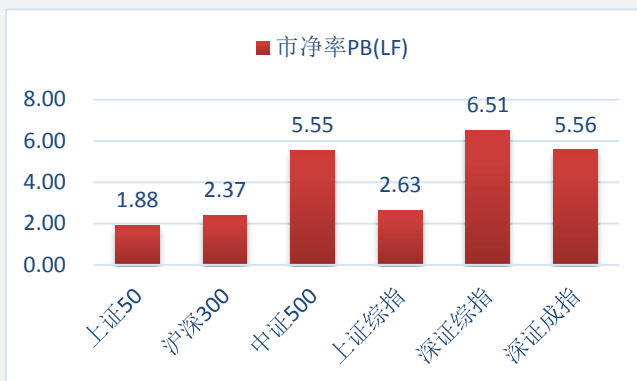
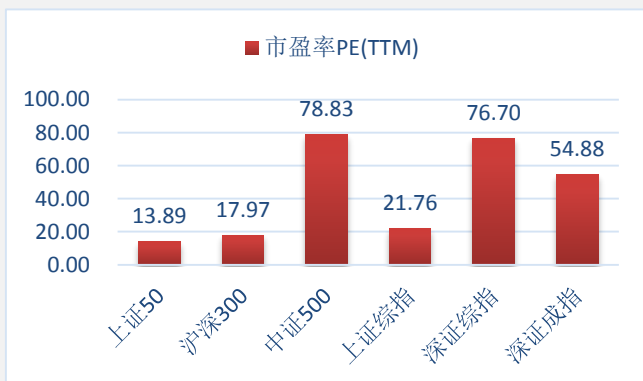


板块涨跌情况：

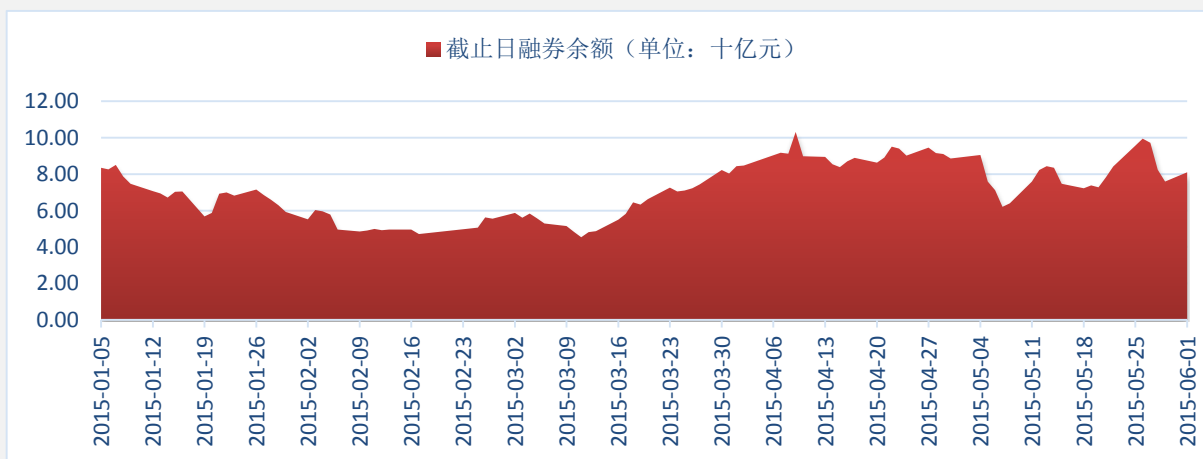
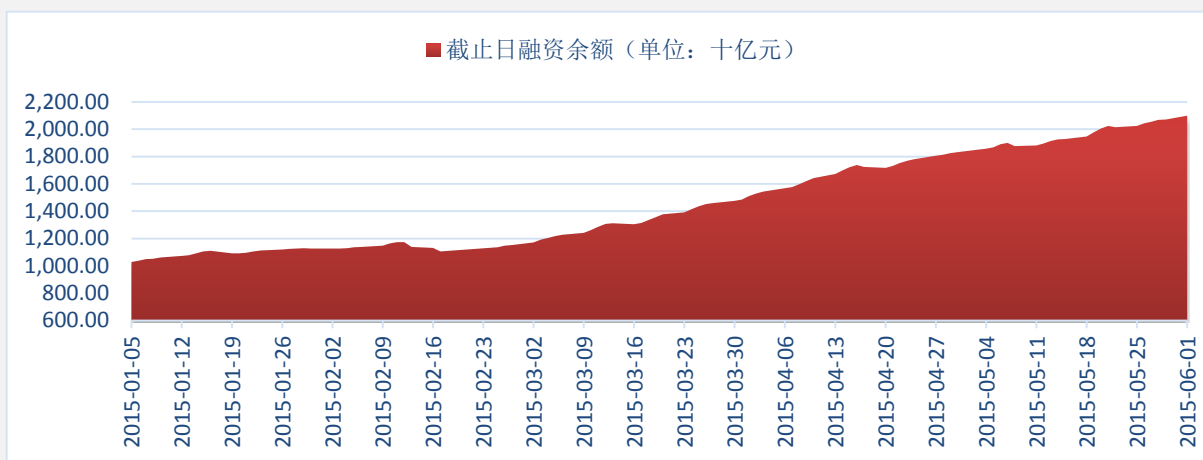


市场市盈率：

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	13.89	17.97	78.83	21.76	76.70	54.88
市净率 PB	1.88	2.37	5.55	2.63	6.51	5.56

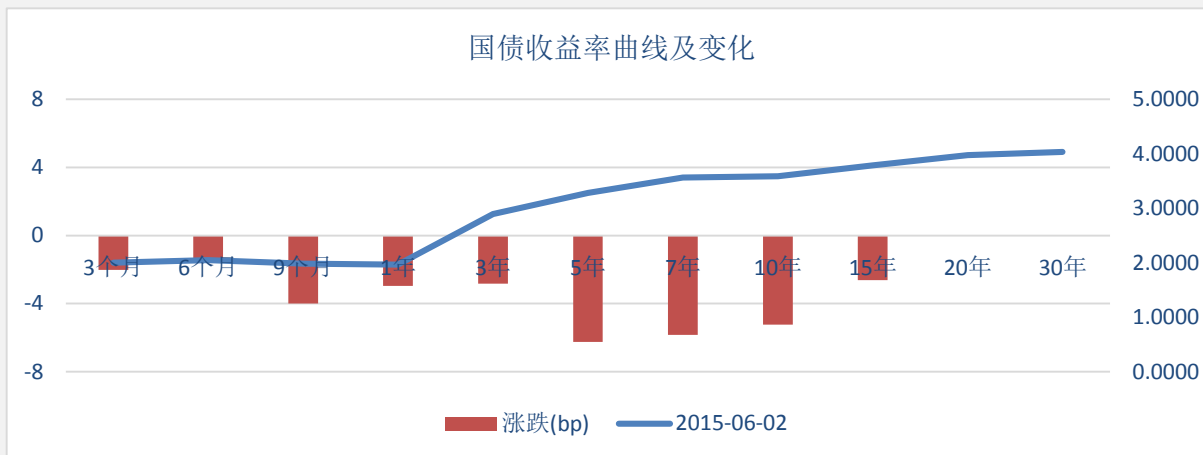


融资融券情况：

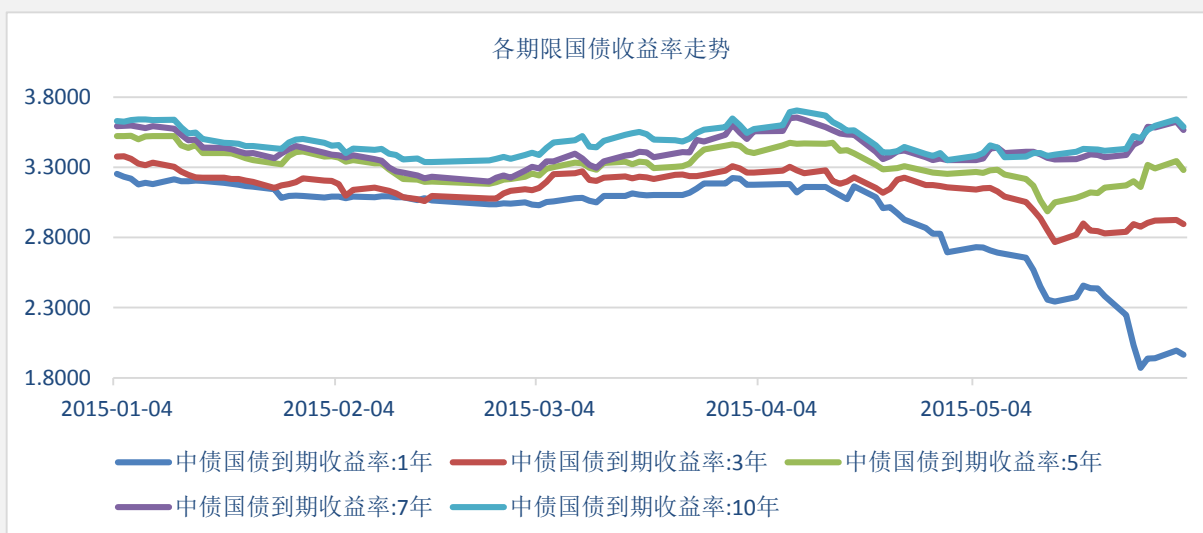


国债期货关键数据跟踪

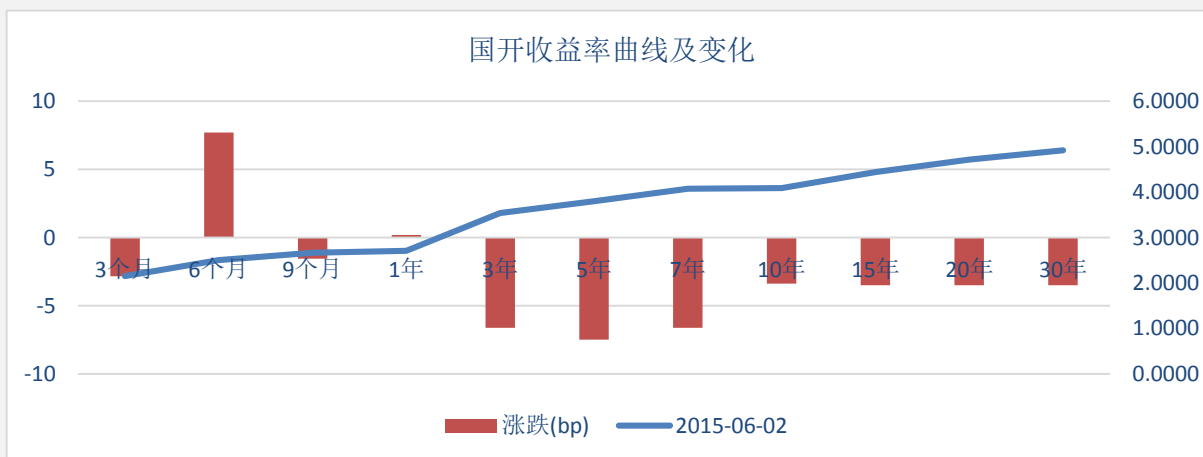
国债收益率曲线及变化情况:



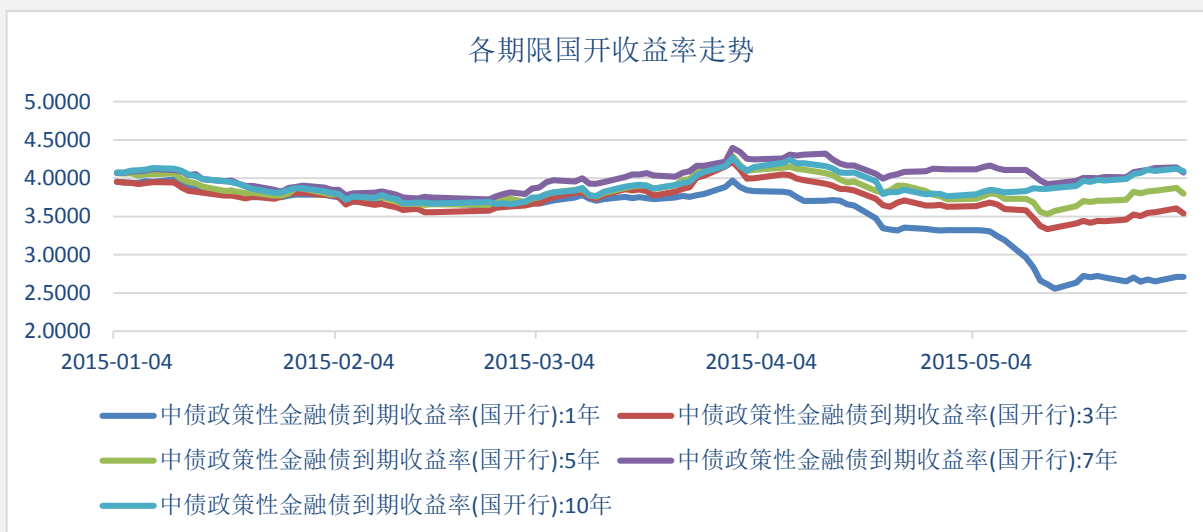
各期限国债收益率走势:



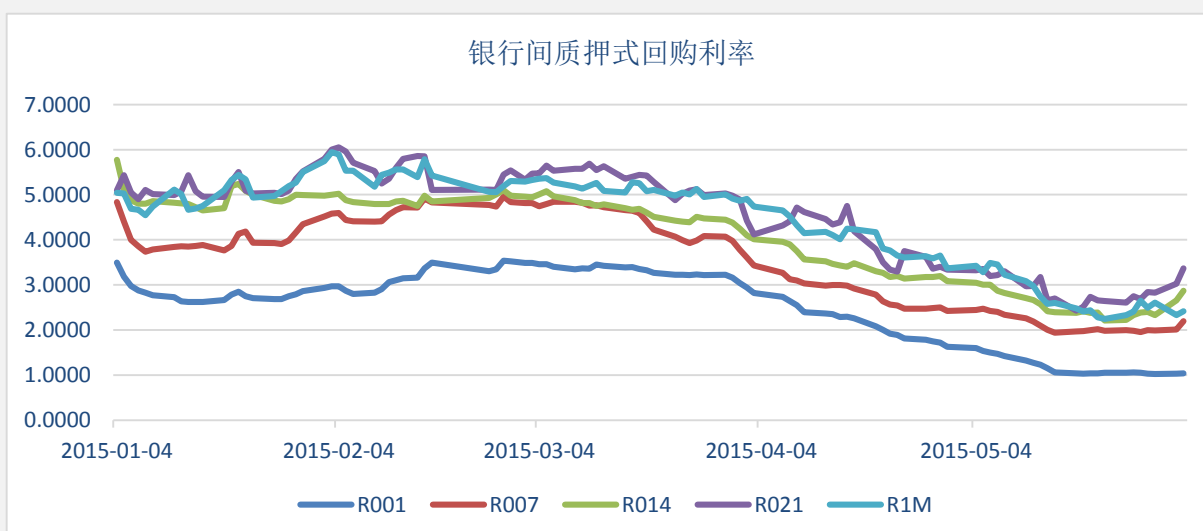
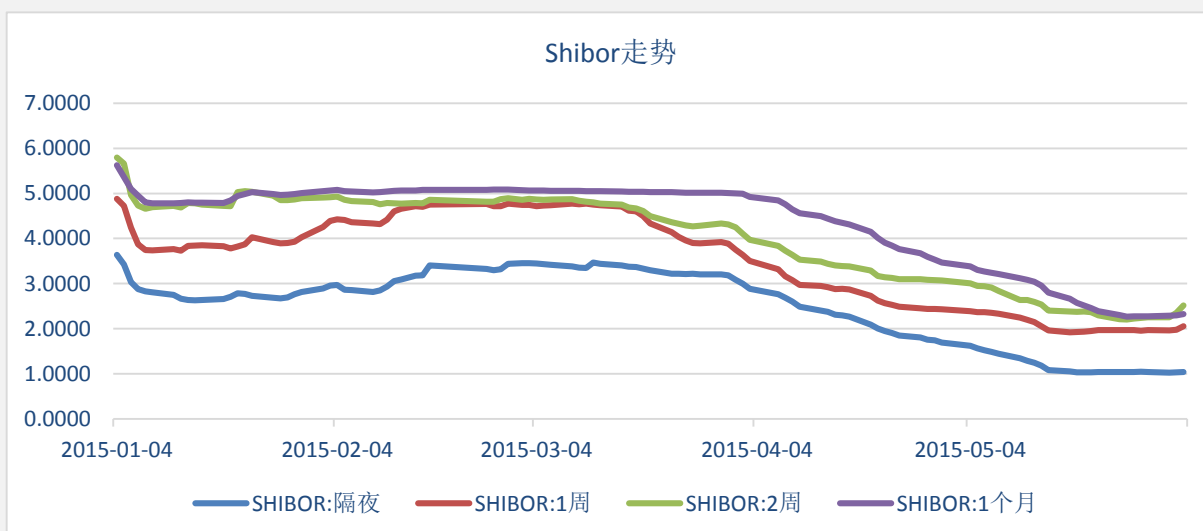
国开收益率曲线及变化情况:



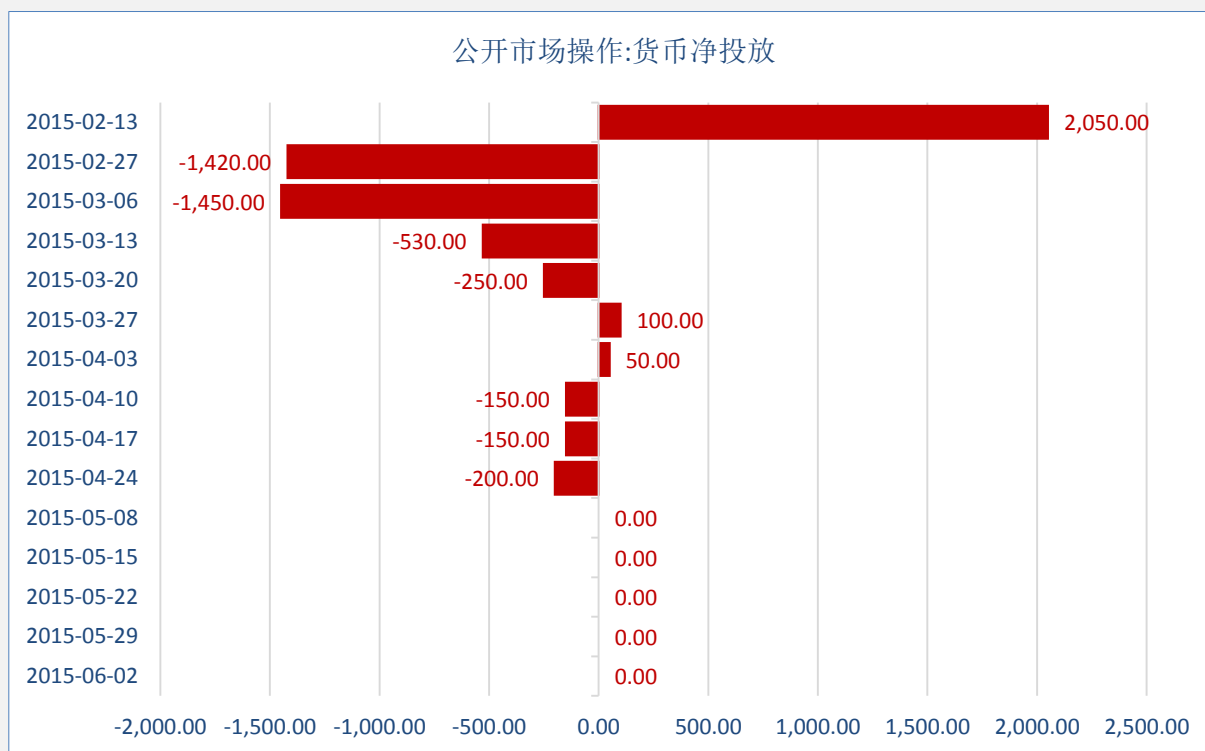
各期限国开利率走势:



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。

