

2015年6月4日星期四

短期震幅较大，建议中长继续持有 IF

行情综述

三大期指今日大幅震荡，午盘跳水后快速翻红，日内震幅高达6%。现货指数方面，沪深300收于5181点，涨37.83点，涨幅0.74%，成交量198万；上证50收于3299点，涨60.60点，涨幅1.87%，成交量53万；中证500收于10965点，跌14.58点，跌幅0.13%，成交量37万。

境外人民币结算行可开展债券回购交易对国债市场影响有限，第二批债务置换额度为1万亿今日确定，不过之前已有预期。今日期债大幅震荡主要因市场情绪影响，支持看多的因素未变：五年期国债期货主力TF1509收盘跌0.07%，结算价96.268，成交量11592，增仓-428；十年主力T1509收盘跌0.05%，结算价94.920，成交量3583，增仓-165。

操作建议

股指期货：本周央行进行PSL定向宽松措施、交行混改方案上报国务院、IPO巨额资金冻结、以及部分券商将创业板整体调出两融标的等消息，使得本周市场大幅震荡。在本轮经济企稳仍需时间，“强改革、宽货币、贬汇率”逻辑不改的大环境下，中长期依然看好，建议中长期持有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。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，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

【中国央行副行长郭庆平称，中国将尽快完成利率改革】

中国央行副行长郭庆平称，中国将尽快完成利率改革。中国金融市场应进一步开放。中国将放松中国居民个人对境外投资。中国应该尽快允许资本账户下的人民币可兑换。中国应该关注股市发展和资产证券化。金融机构应加大对经济的支持力度，保持其在合理区间增长。中国应进一步放宽民间资本和外资进入金融业的限制。

【美联储褐皮书】

美国经济在4月初至5月末总体呈现增长。4个联储银行认为经济温和增长；3个报告适中增长。多数地区制造业持平或增长。美元升值影响制造业等行业；油气行业下滑降低了过半数地区的制造业增长。褐皮书调查受访者普遍持乐观态度。就业水平在调查期间小幅升高。稳定或小幅上涨；工资小幅增长。预计多个地区经济仍将保持适中至温和的增长。

【国盛证券：将创业板股票全部调出两融标的】

国盛证券下发有关通知显示：1、将创业板股票全部调出融资融券标的证券；2、调整创业板股票的可充抵保证金的折算率。从2015年6月4日起执行。

【三行业营改增一揽子方案7月或出】

权威消息人士称，房地产、金融、生活性服务业三大行业将出台营改增一揽子方案；目前方案已经由财政部税政司制定完毕，有望7月向社会公布。有业内人士透露，房地产业、建筑业税率或为11%，金融业税率和生活服务业的一般征收税率或为6%。

【央行：境外人民币清算行可开展债券回购交易】

6月3日，央行公布，已获准进入银行间债券市场的境外人民币清算行和参加行，可开展债券回购交易，其中正回购的融资余额不高于所持债券余额的100%，且回购资金可调出境外使用。

【中国央行今日未进行公开市场操作】

中国央行今日未进行公开市场操作，此为连续第14次暂停。

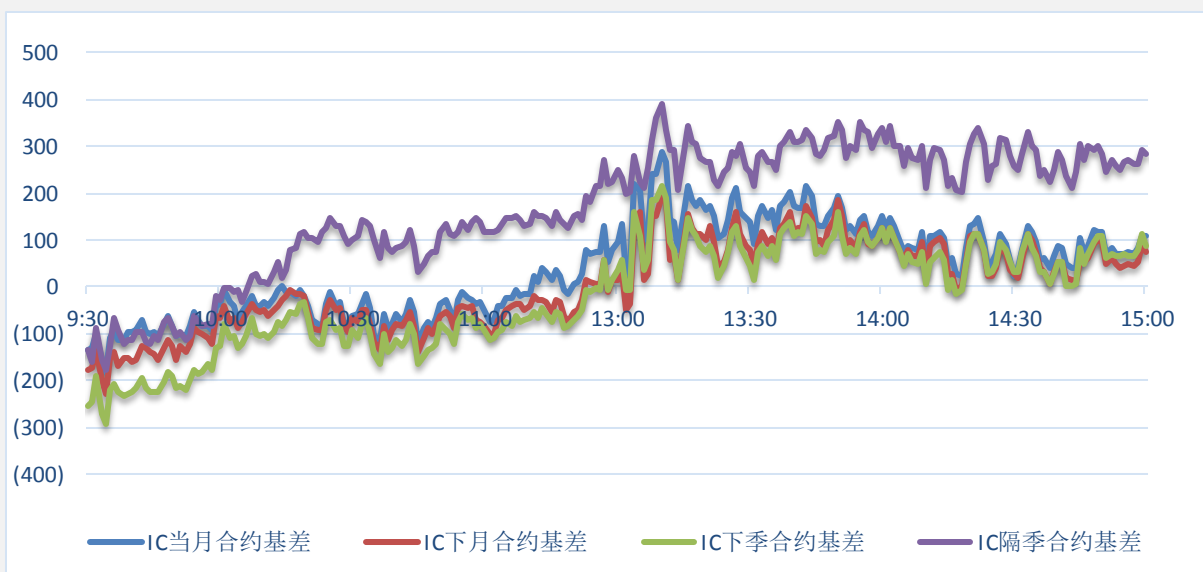
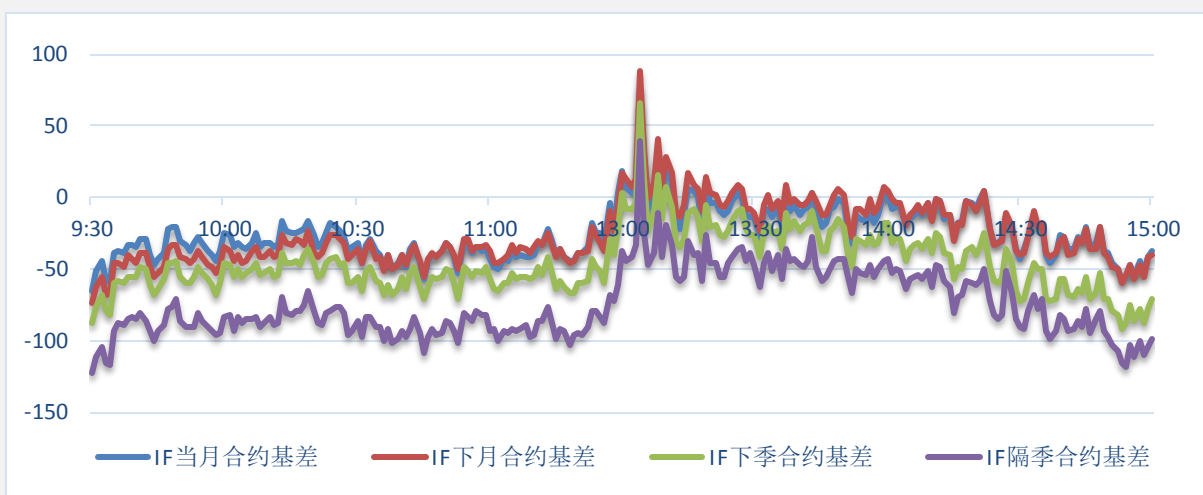
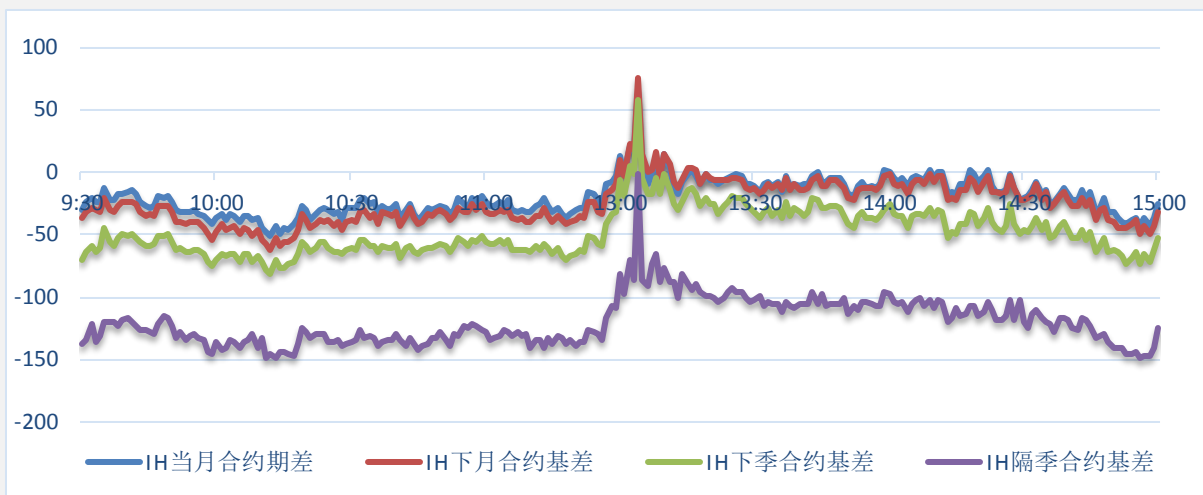
中国央行公开市场本周连续第六周无投放、无回笼。

【第二批债务置换额度确定为1万亿】

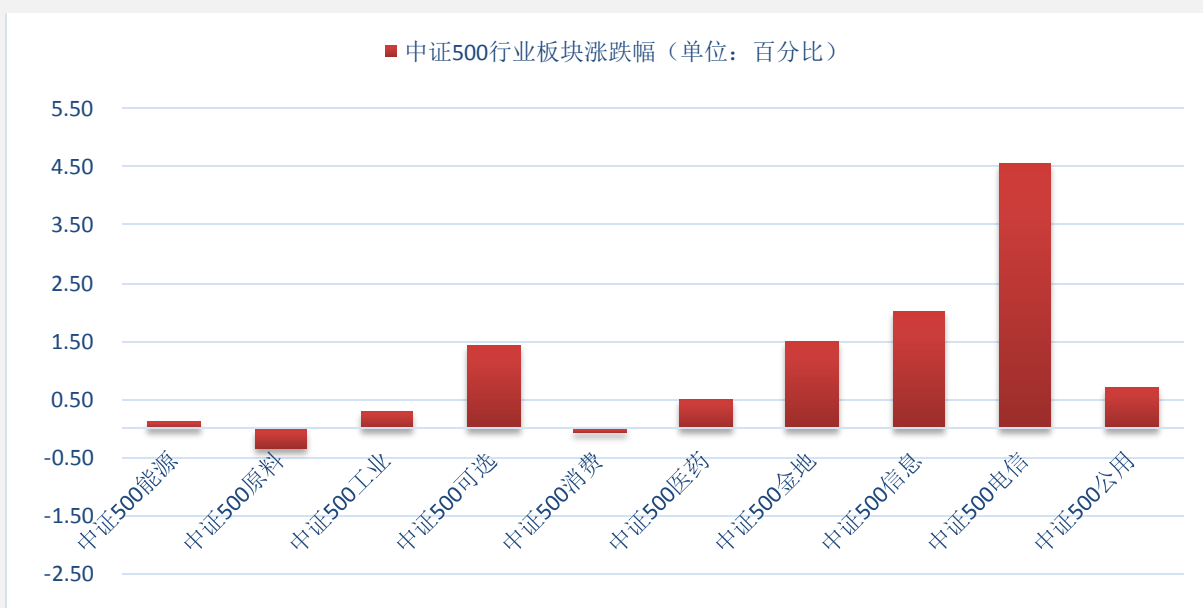
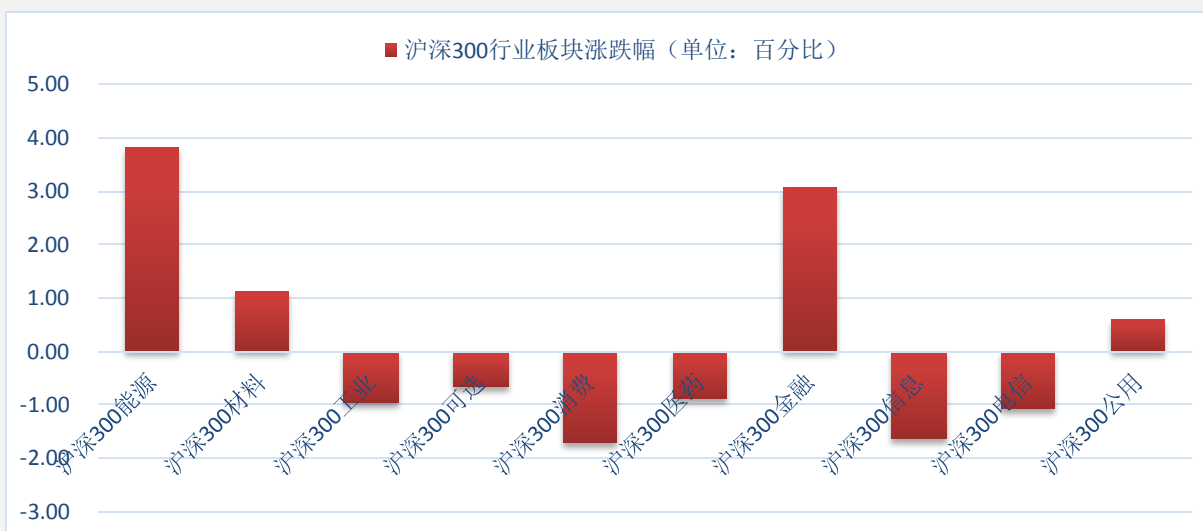
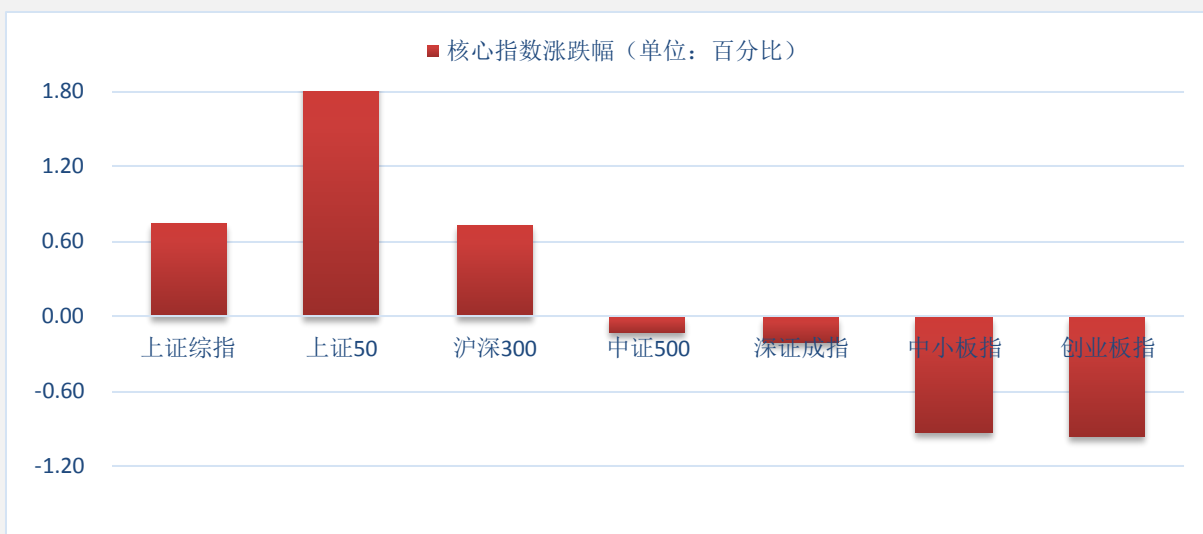
从相关人士处获悉，第二批债务置换额度与第一批额度一样，为1万亿，额度已经下发到各个省份。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

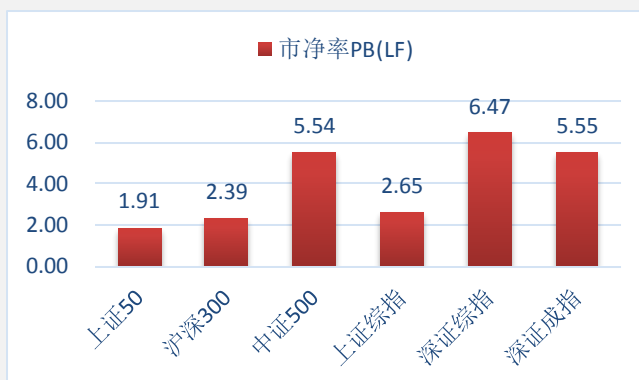
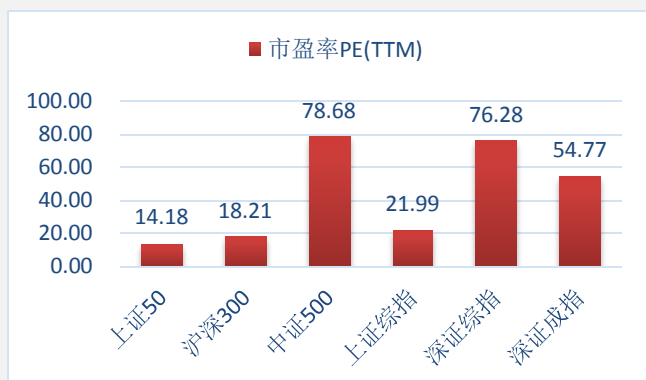


板块涨跌情况：

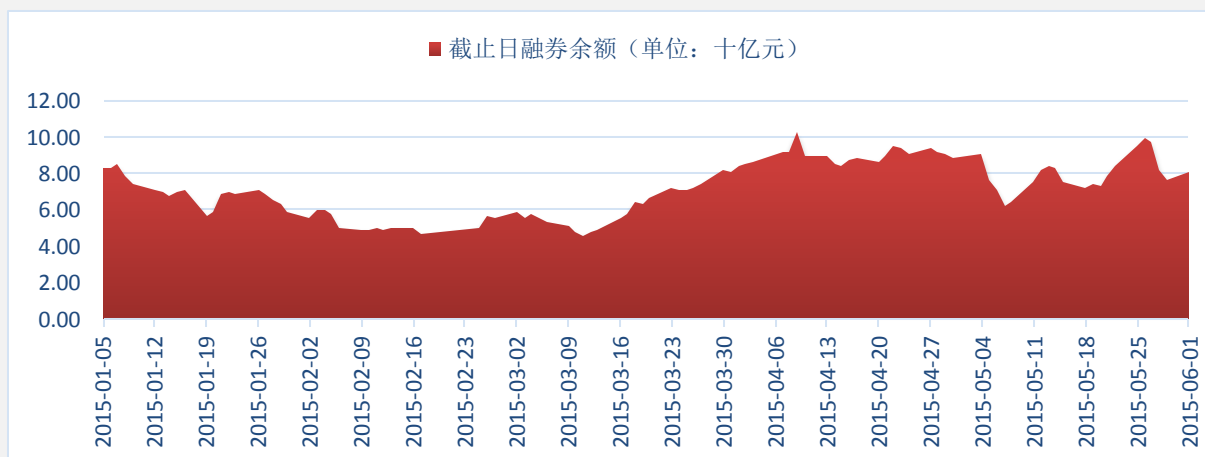
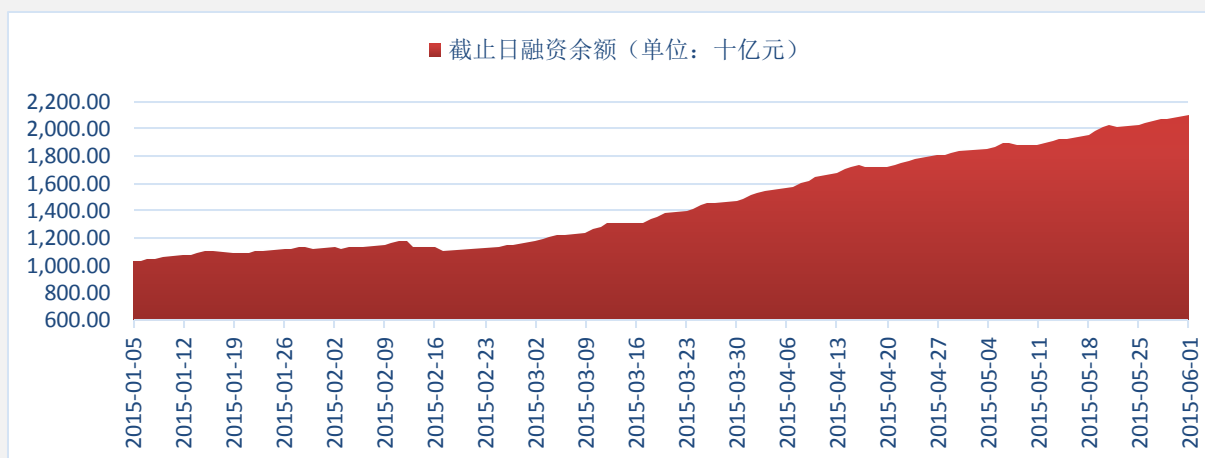


市场市盈率：

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	14.18	18.21	78.68	21.99	76.28	54.77
市净率 PB	1.91	2.39	5.54	2.65	6.47	5.55

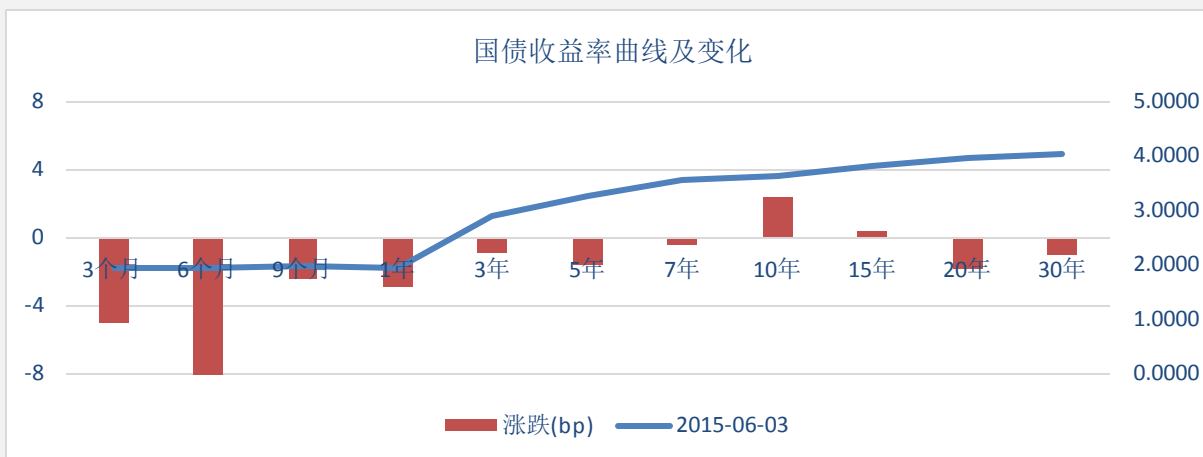


融资融券情况：

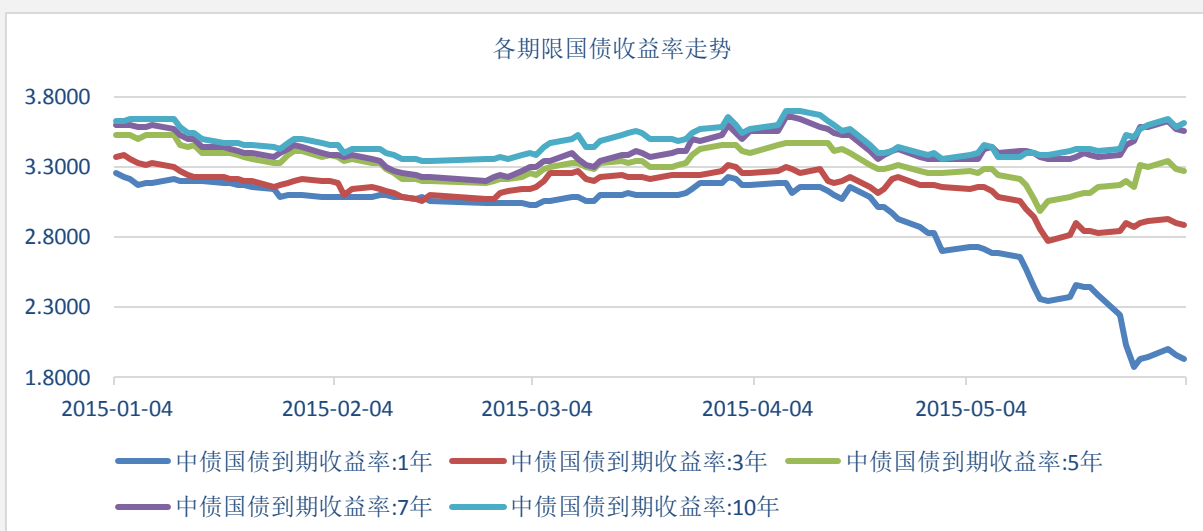


国债期货关键数据跟踪

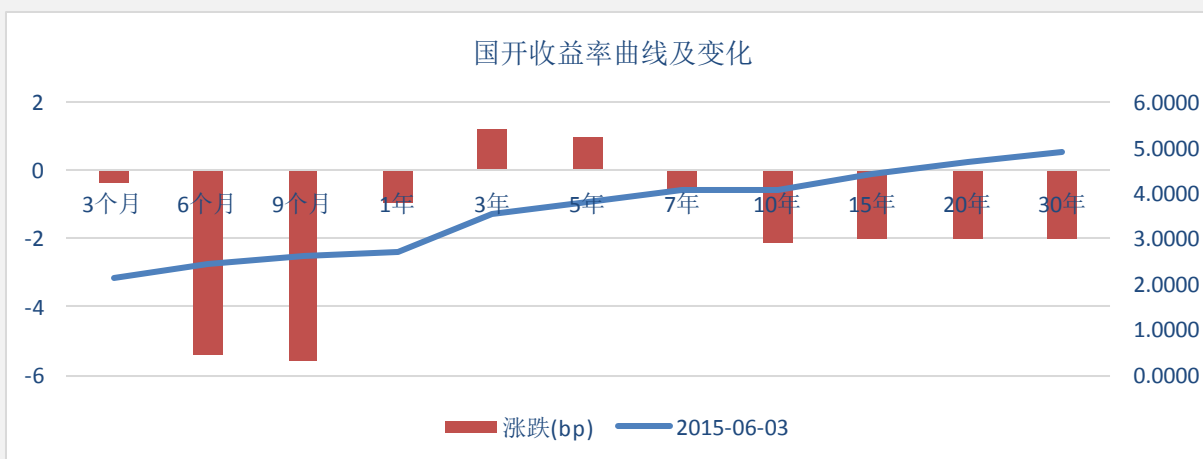
国债收益率曲线及变化情况:



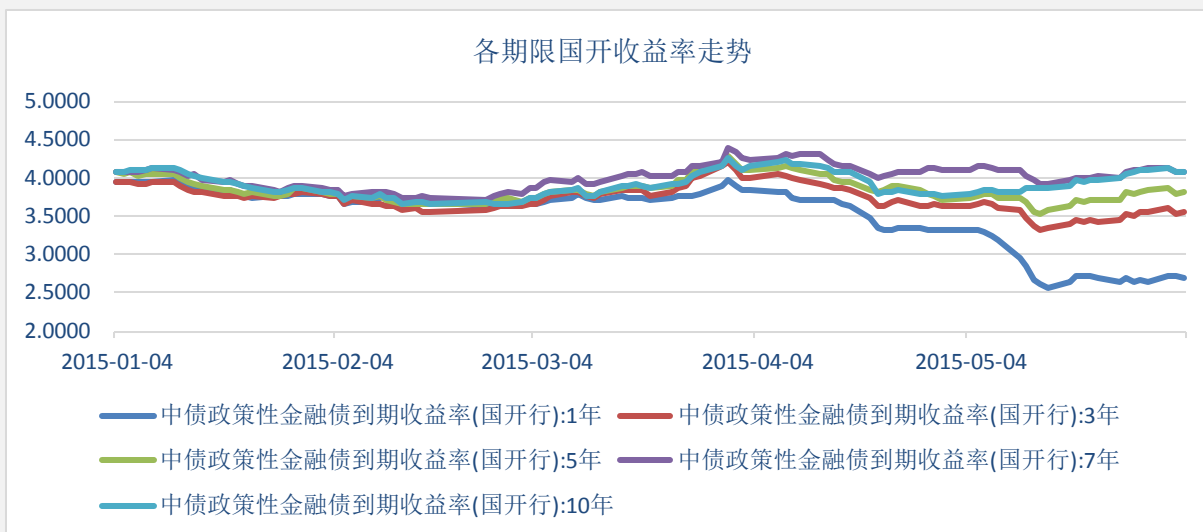
各期限国债收益率走势:



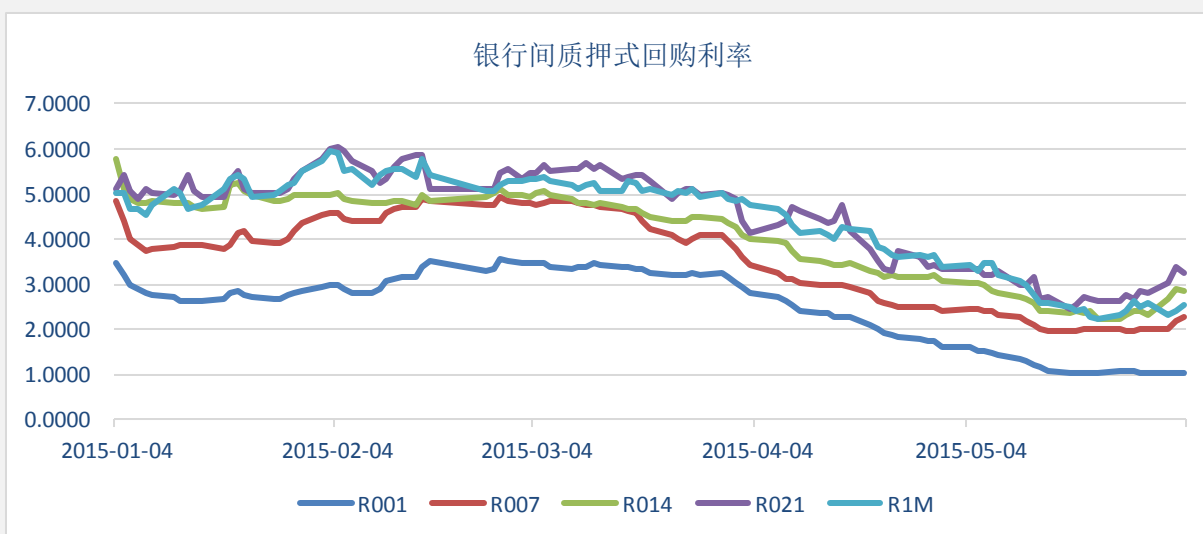
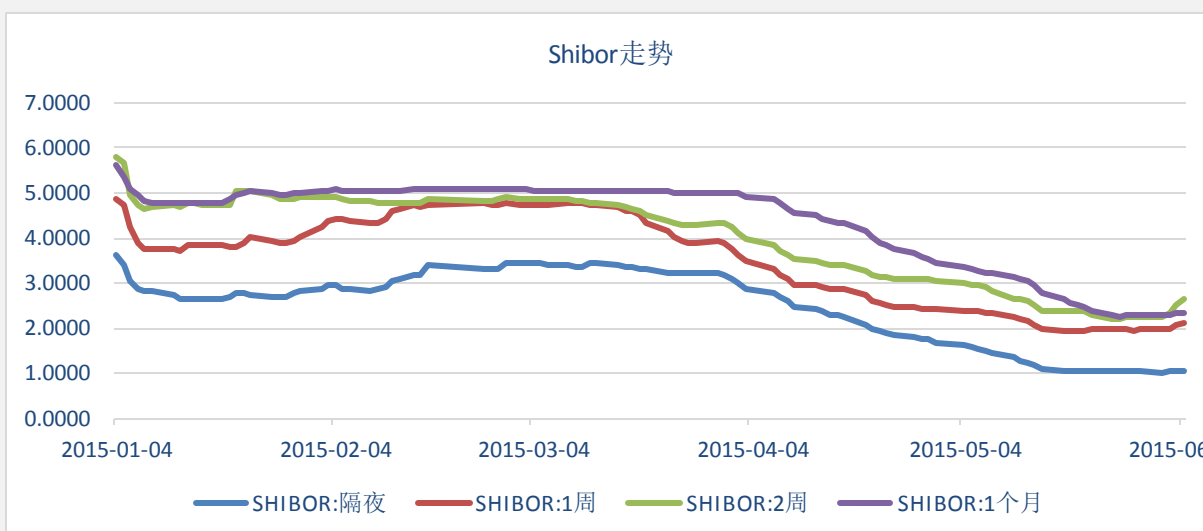
国开收益率曲线及变化情况:



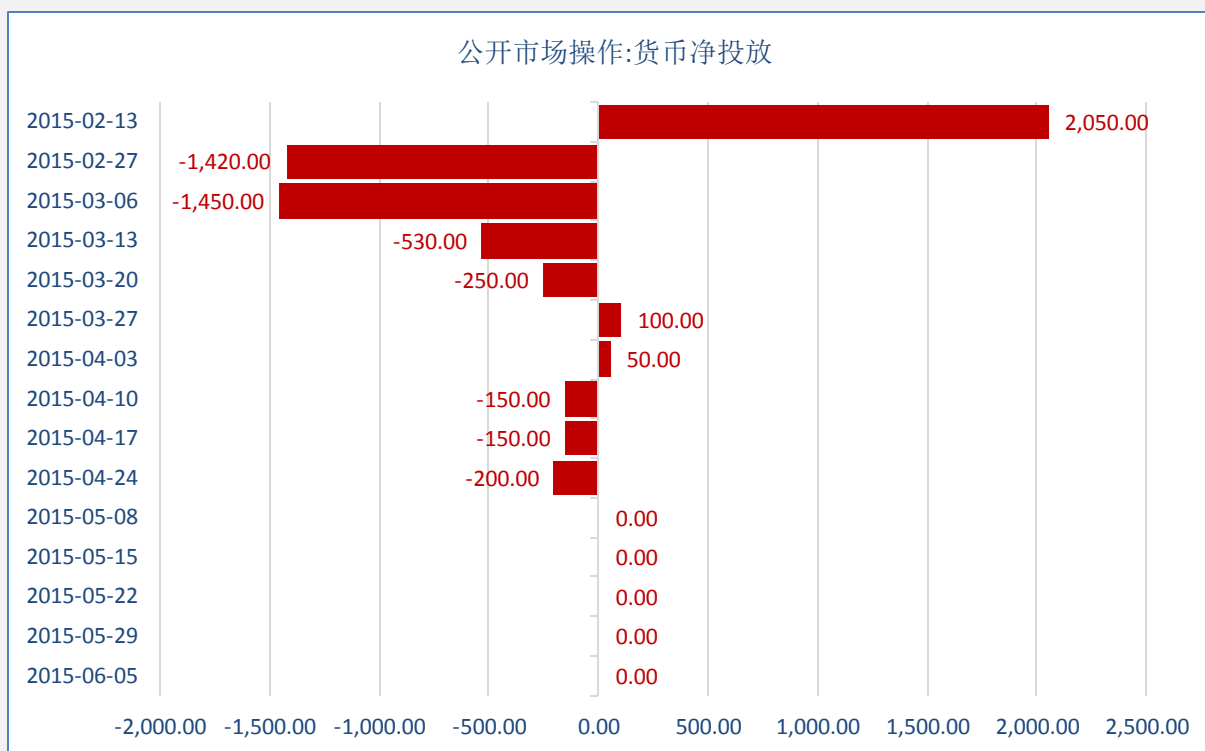
各期限国开利率走势:



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。