

2015年6月12日星期五

经济弱企稳宽松或维持，建议中长多 IF

行情综述

今日三期指均高开，沪深300期指收于5361.6点，涨70.8点，涨幅1.34%，成交量135万；上证50期指收于3405.2点，涨47.2点，涨幅1.41%，成交量36万；中证500期指收于11427.8点，涨227.8点，涨幅2.03%，成交量25万。

今日国债消息面无有效指导消息，5月经济数据依旧疲软，等待央行表态，期债纠结震荡：五年期国债期货主力TF1509收盘跌0.16%，结算价96.038，成交量10085，增仓-117；十年主力T1509收盘跌0.31%，结算价94.639，成交量3902，增仓-1349。

操作建议

股指期货：中国5月信贷和社融数据优于预期，但非金融企业贷款反而较上月减少，中长期贷款更是连续4个月下降，表明实体经济信贷需求并未显著转好，经济仅为弱企稳；下周起将发行25只新股，预计冻结资金6.7万亿元，资金面承压，但参考此前历次IPO影响，应配合央行政策综合考虑股市反映。改革牛逻辑依然维持，建议中长线IF多单继续持有。

国债期货：五月份经济统计数据陆续公布，各数据基本与前值持平，内需疲软，投资持续走低，经济企稳需要政策引导资金进入实体经济，降低融资成本，推动投资。第2批1万亿地方债额度将下达，供给压力仍未放松。不过资金面宽松的基调未改，期债将在地方债供给的压力与远端利率下行的支撑中纠结上行，建议大胆做多，忽略小幅回调，多单继续持有，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】

国家统计局：初步统计5月份大城市调查失业率为5.1%左右，较上月有所下降。5月份经济仍运行在合理区间，部分经济指标出现了回暖迹象。

中国5月份铜产量环比增长7.4%至652,000吨。中国5月份铝材产量环比增长3.8%至444万吨。中国5月原铝产量同比上升16%至267万吨，创纪录新高。中国1-5月原铝产量上升10%至1282万吨。

【去年全国住房公积金近6成被提取】

住建部：2014年全年住房公积金缴存额12956.87亿元，比上年增长12.41%。

2014年发放个人住房贷款222.51万笔共6593.02亿元，分别比上年减少13.14%、14.18%。

去年全年住房公积金提取额7581.96亿元，占全年缴存额的58.52%，同比增长13.99%。

【上证报：5月新增信贷“明增暗降”】

上证报援引机构称，5月人民币贷款增加9008亿元，较上月提高近2000亿元，略高于市场预期。但细析结构，扣除票据后，非金融企业贷款反而较上月减少，中长期贷款更是连续4个月下降，表明实体经济信贷需求并未显著转好，经济运行总体依然疲弱。

【十券商两融余额总和已超万亿 距离两融上限仍有距离】

截止5月底，已有7家券商的两融余额超过千亿元，此外，前十名券商两融余额总和已达1.1万亿元，占沪深两市两融余额比例达50%。按照两融余额不超净资本4倍计算，十大券商两融规模上限约为1.6万亿元，也就意味着这十家券商距离两融规模上限尚有5000多亿元的空间。

【国泰君安等25只新股料冻资6.7万亿元】

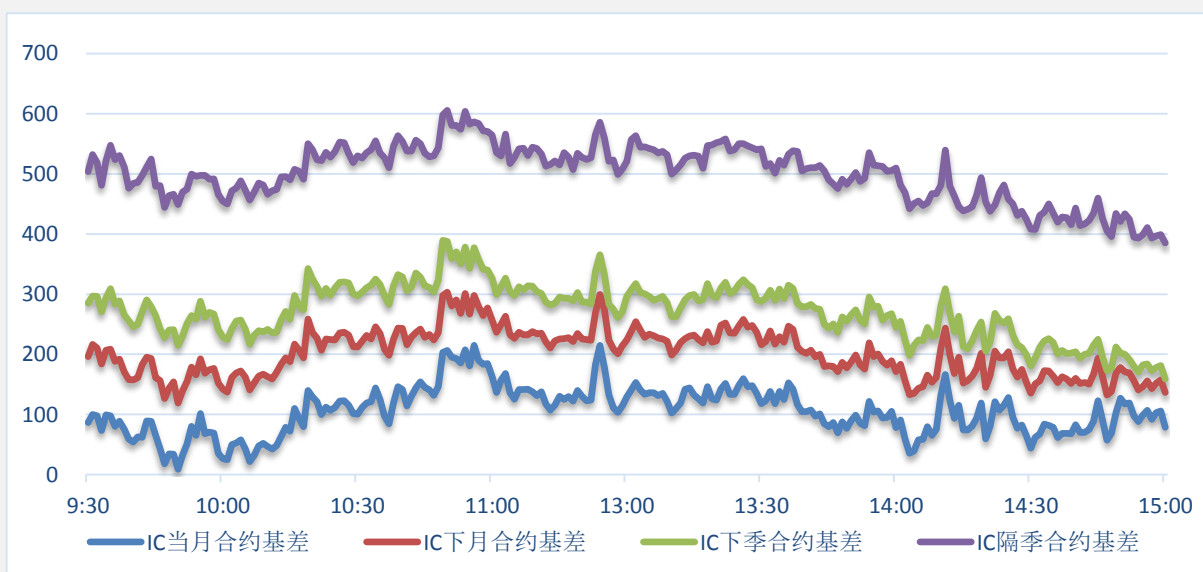
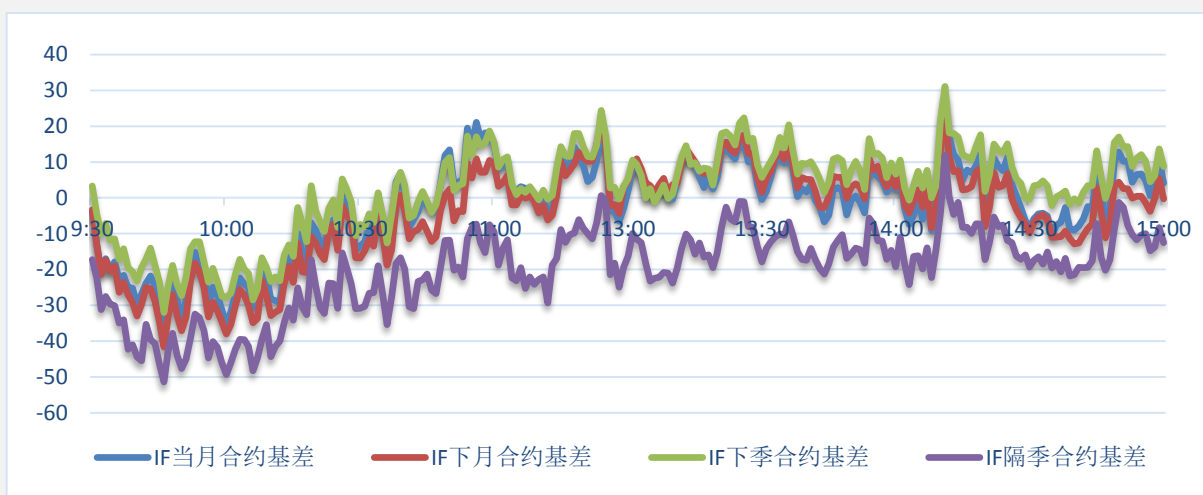
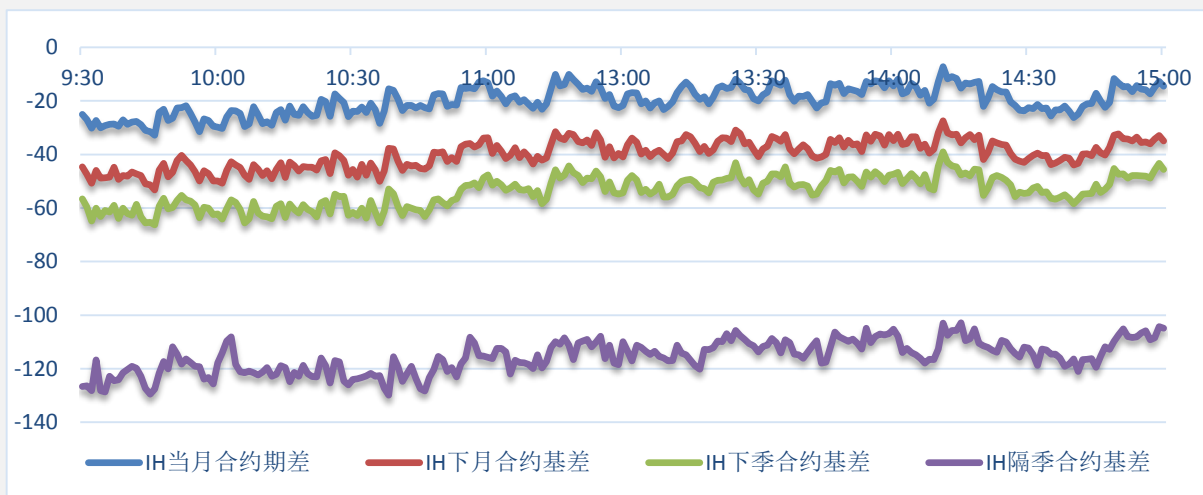
据彭博调查六家券商所得预估中值，下周起集中发行的25只新股料冻结资金6.7万亿元人民币，创2014年IPO重启以来新高；国泰君安拟募资300.58亿元，将是五年来最大规模的A股IPO。

【落实稳增长政策审计大幕拉开】

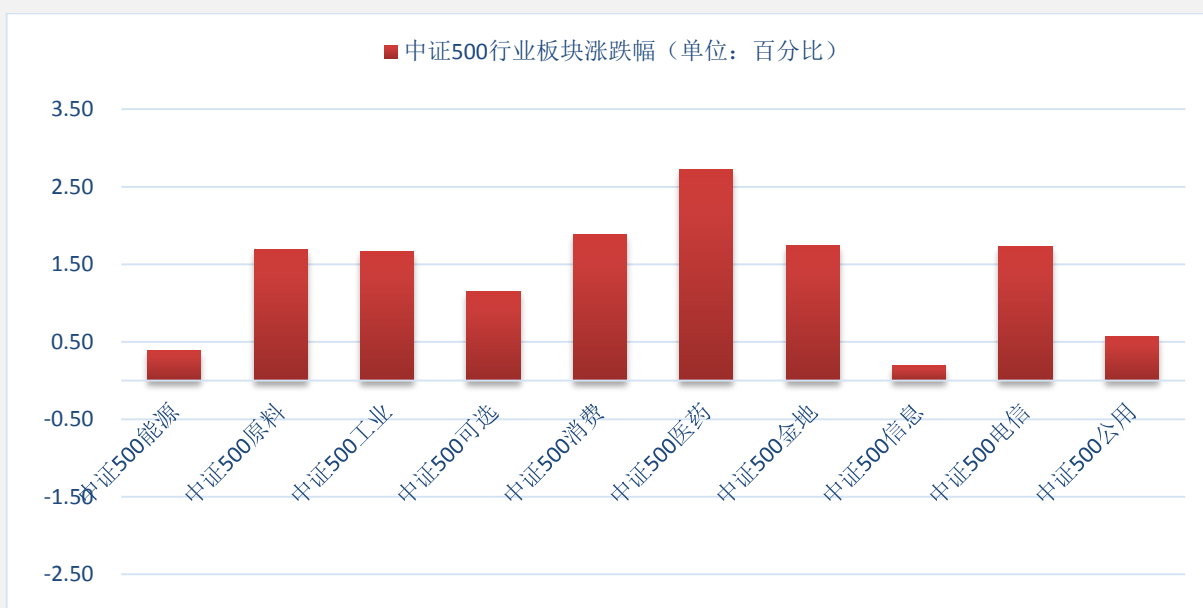
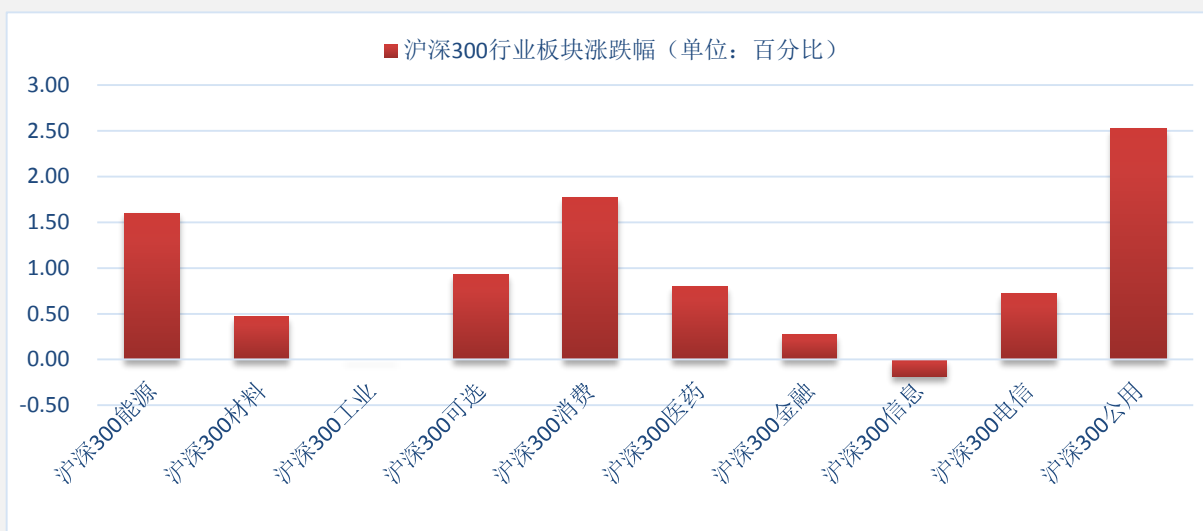
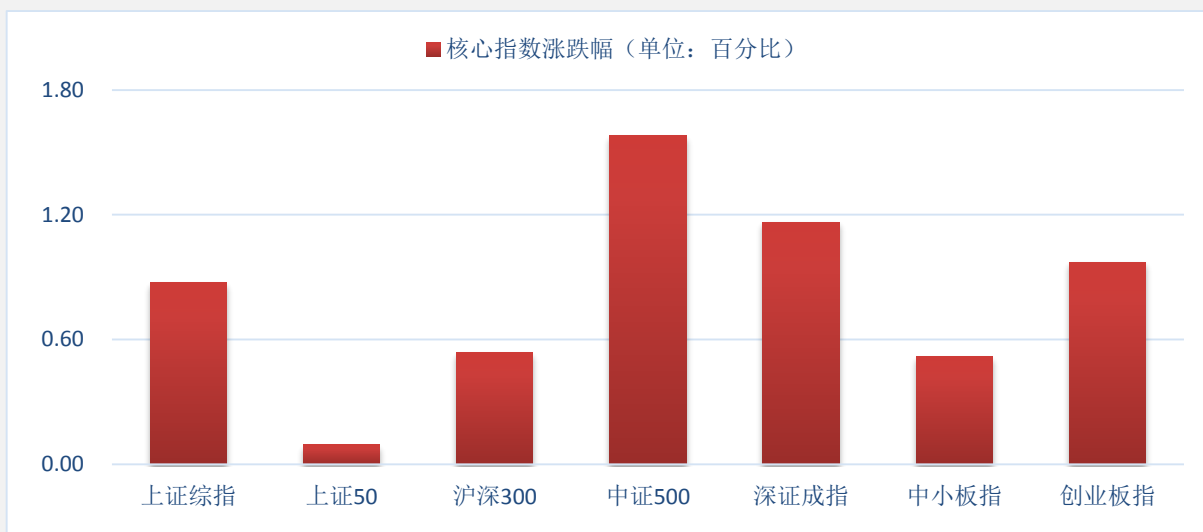
由审计署统一部署的稳增长政策落实审计已经在全国范围内拉开帷幕。此次审计并非在一段时间内集中进行，而是一个季度开展一次审计工作，全年共计四次。审计对象不仅包括各级政府部门，还包括一些大型国有企业，其重大项目的落实情况成为审计重点之一。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

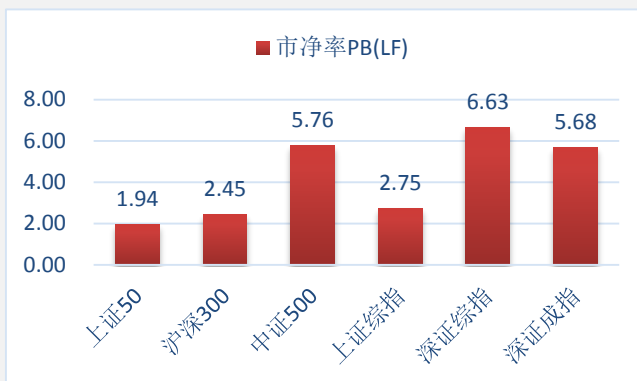


板块涨跌情况：

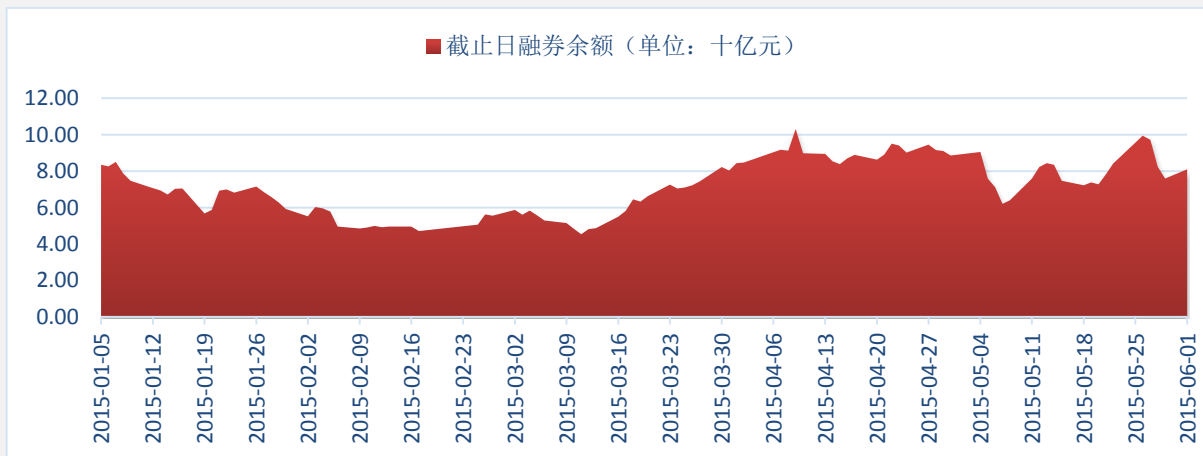
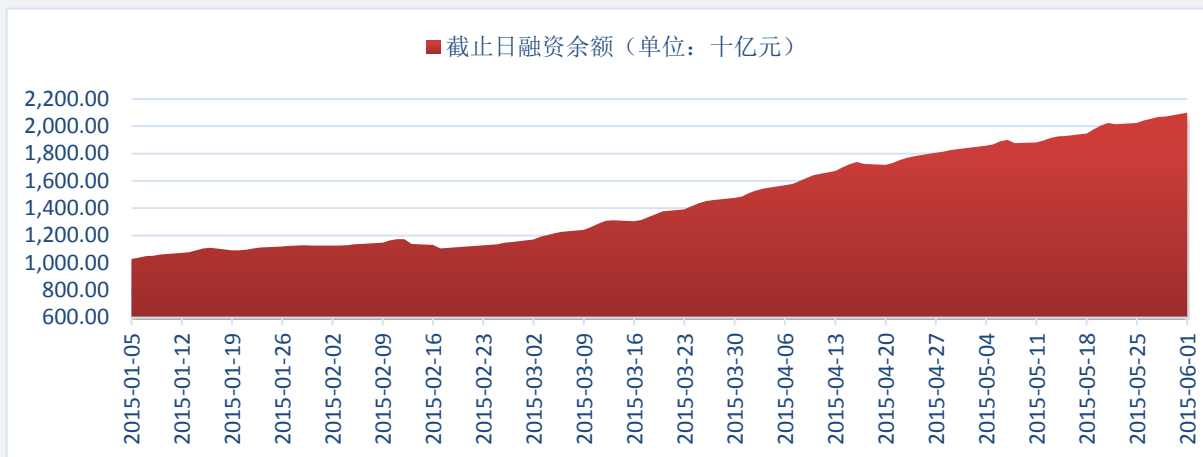


市场市盈率：

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	14.46	18.67	81.79	22.78	78.22	56.13
市净率 PB	1.94	2.45	5.76	2.75	6.63	5.68

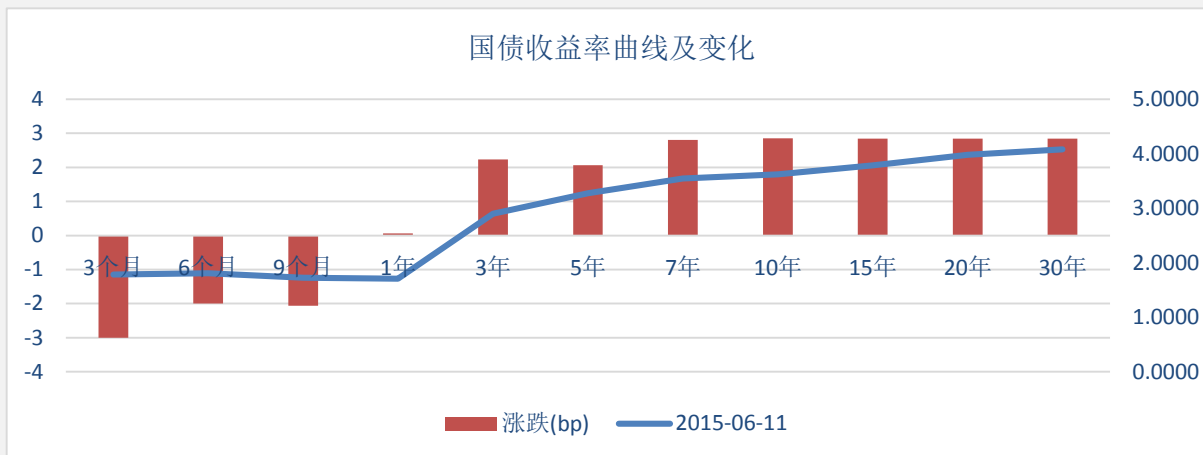


融资融券情况：

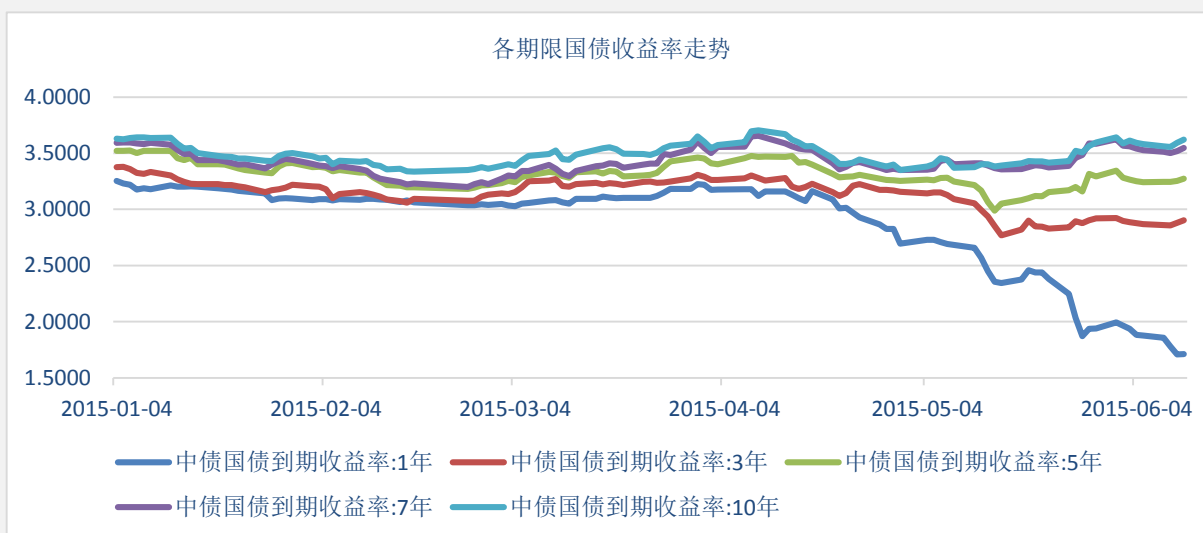


国债期货关键数据跟踪

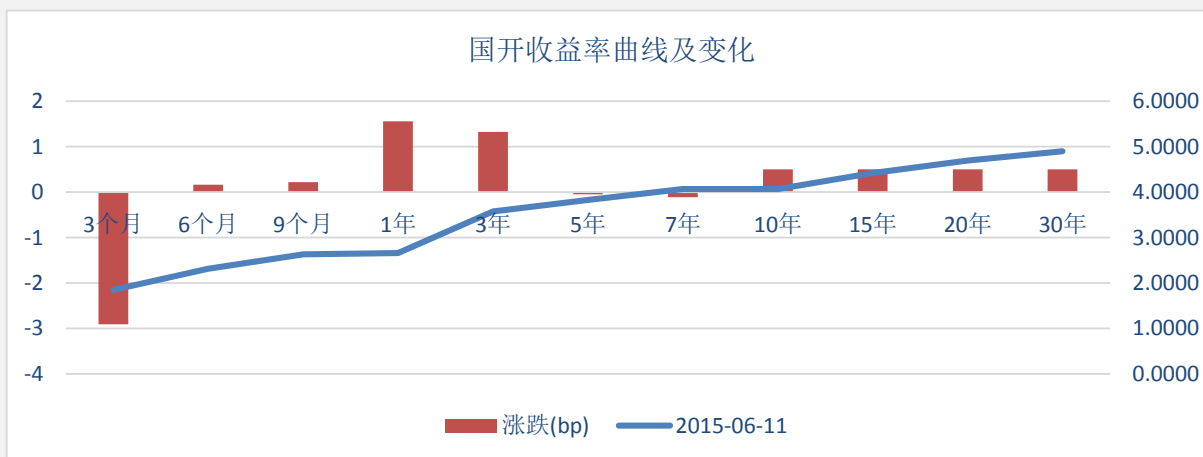
国债收益率曲线及变化情况:



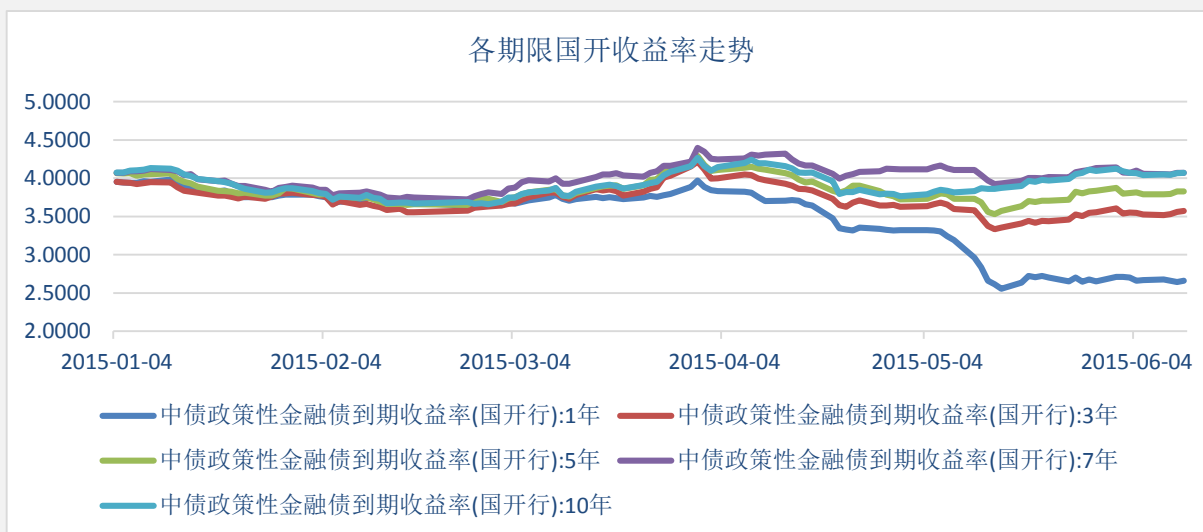
各期限国债收益率走势:



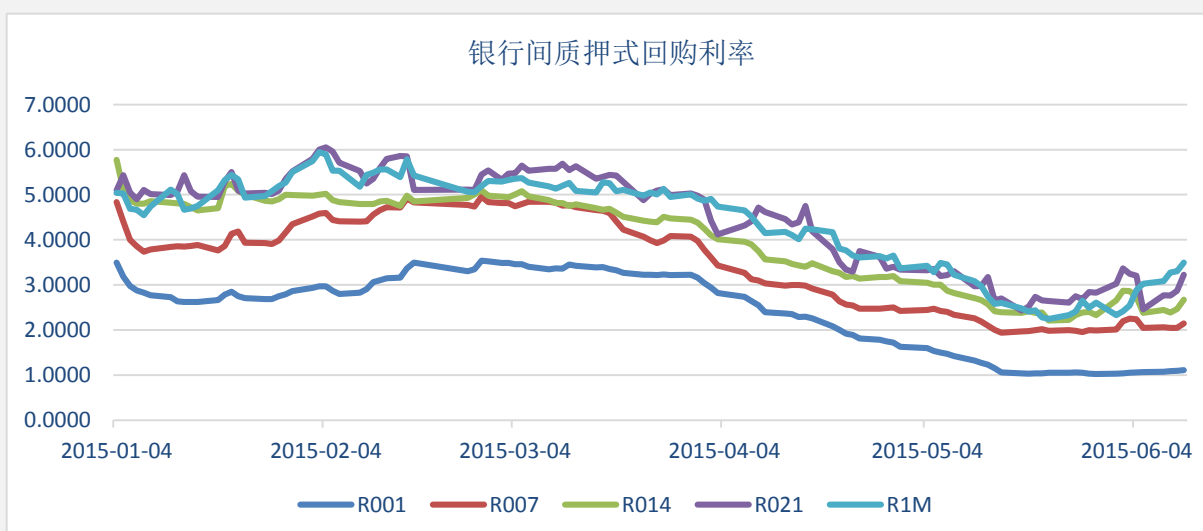
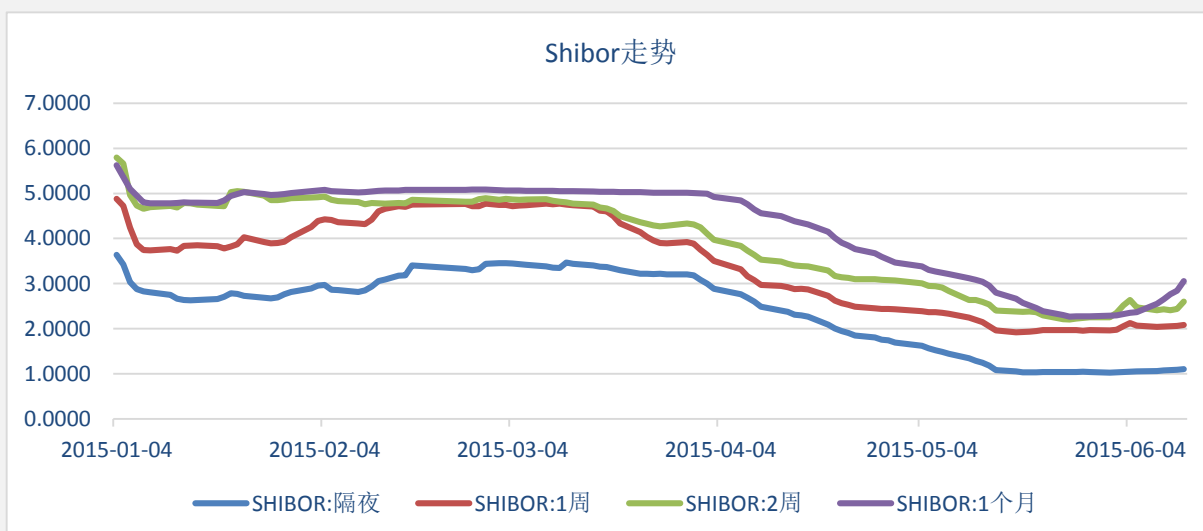
国开收益率曲线及变化情况:



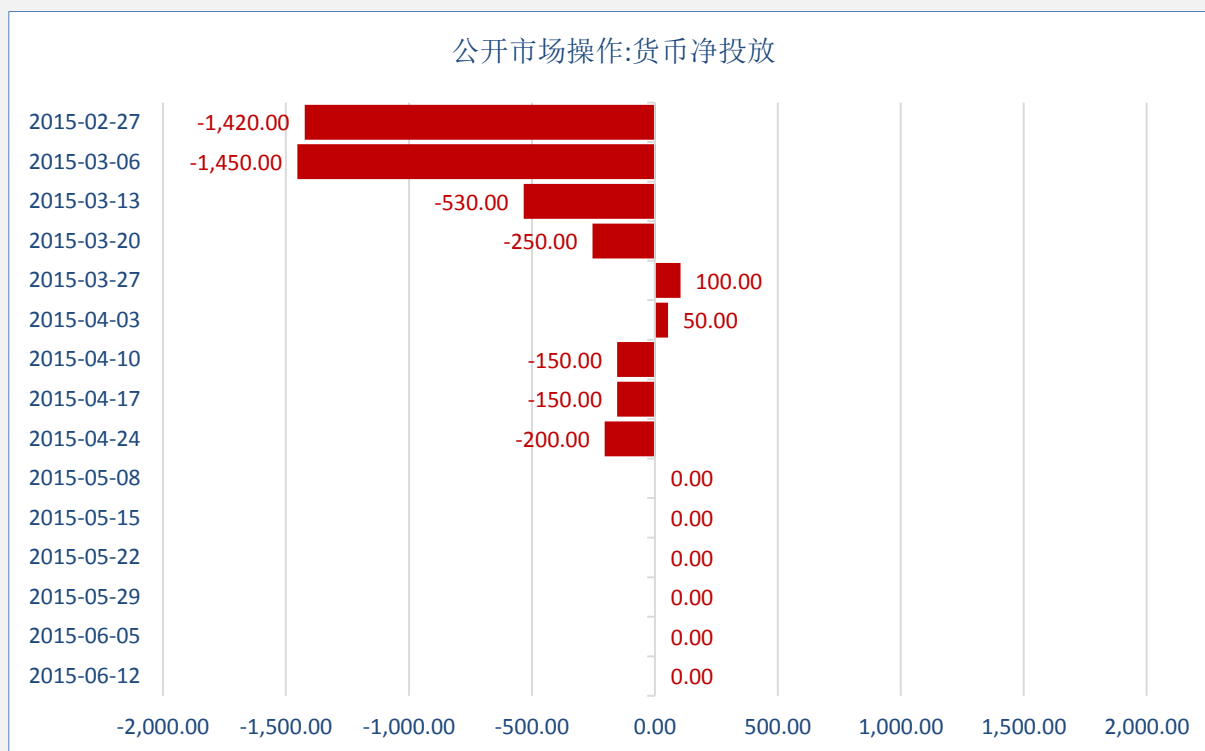
各期限国开利率走势:



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。