

## 定期报告

## 金融期货日报

2015年6月26日星期五

## 三指数断崖下跌，建议观望或多IH空IC

## 行情综述

今日三指数断崖式下跌，IF、IC数跌停。现货指数方面，沪深300收于4336.19点，跌370.32点，跌幅7.87%；上证50收于2736.70点，跌207.29点，跌幅7.04%；中证500收于9078.06点，跌828.04点，跌幅8.36%。

期债今日消息面平淡，继续震荡走势：五年期国债期货主力TF1509收盘跌0.07%，结算价95.980，成交量6832，增仓-479；十年主力T1509收盘跌0.06%，结算价94.725，成交量3073，增仓-597。

## 操作建议

## 股指期货：

下周央行公开市场将有350亿元逆回购到期；传央行本周向部分银行定向逆回购规模超过300亿元；今日A股单边暴跌7.40%失4200点近两千股跌停，沪深两市净流出2000亿元；近期波幅扩大，市场风险度加剧，建议观望，或多IH空IC无敞口组合操作。

## 国债期货：

五月份经济统计数据显示，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。两批共两万亿的地方债陆续发行，供给压力仍未放松。不过央行已决心引导长端利率下行，期债将在地方债供给的压力与长端利率下行的支撑中纠结上行，近期国债消息面平淡，一直维持震荡走势，可逐渐多单建仓，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

### 【中美联合声明：中国将限于在市场无序波动时进行汇市干预。】

中国将考虑采取更多措施推动汇率市场化。中国将加大汇率弹性。中国将扩大外资对国内资本市场的准入。中国承诺提供国有资本经营预算的更多细节，致力于推进银行系统的利率市场化。中国还承诺加快社会保障系统的建立，到 2020 年实现全面覆盖。

### 【财新：央行加量扩期续作 MLF 利率遭下调】

在时隔两月重启逆回购之后，央行再次通过加量续作 MLF 为市场提供流动性，同时利率也出现创设 MLF 以来的首次下调。财新从央行相关人士处获悉，6 月 26 日，中期借贷便利（MLF）到期 1300 亿元，同日央行续作了 1300 亿元 MLF，并有所加量。此次 MLF 期限 6 个月，较此前 3 个月期间延长一倍；中标利率为 3.35%，较一季度下调了 0.15 个百分点。

### 【上交所发布中国版恐慌指数 iVIX】

上交所根据上证 50ETF 期权的交易价格情况，宣布发布中国首只基于真实期权交易数据编制的波动率指数——中国波指（iVIX）。可以有效衡量市场风险水平，为政府部门与金融机构研判风险、进行宏观决策提供有效参考。

### 【知情人士：中国央行本周向部分银行定向操作以维持流动性】

外媒援引知情人士称，中国央行本周对部分银行进行了定向操作，避免资金净回笼，央行此举旨在维持市场流动性。

其中一位知情人士称，中国央行近日向部分银行实施了定向逆回购，金额超过 300 亿元人民币。该人士没有透露此次操作的期限和利率，也没有透露上述操作是否会形成资金净投放。

另外一位知情人士称，本周有部分银行的 MLF 到期。知情人士没有透露本周到期 MLF 是否被续作。

### 【银监会出台促进民营银行发展指导意见，鼓励民间资本入股现有银行业金融机构】

投资入股银行业金融机构的民营企业最近 3 个会计年度须连续盈利。

中国将鼓励符合条件的民营企业以自有资金投资银行业金融机构。

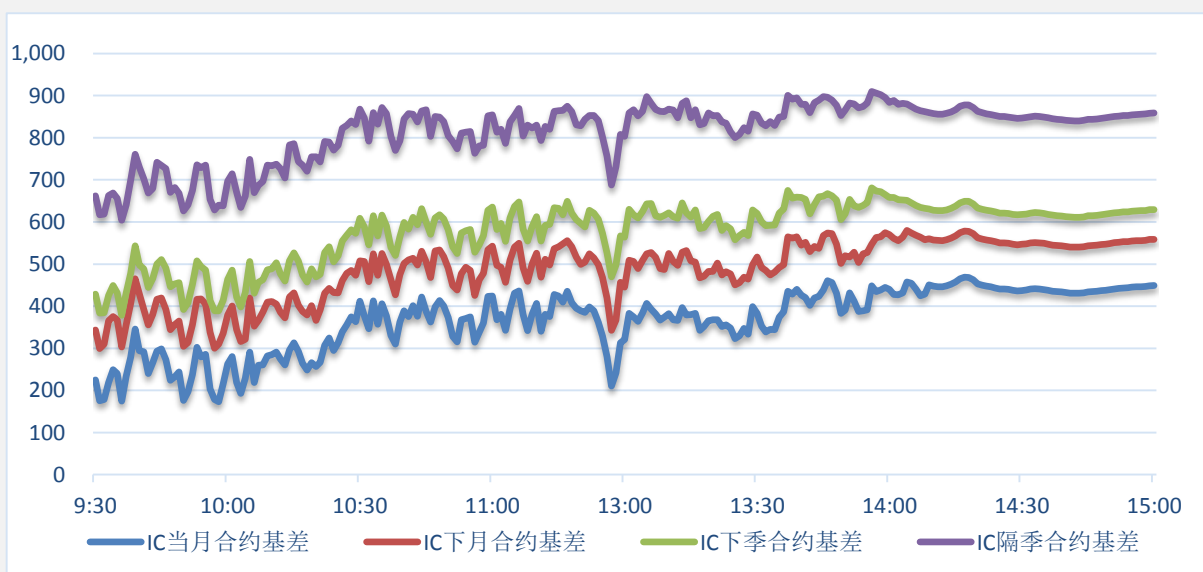
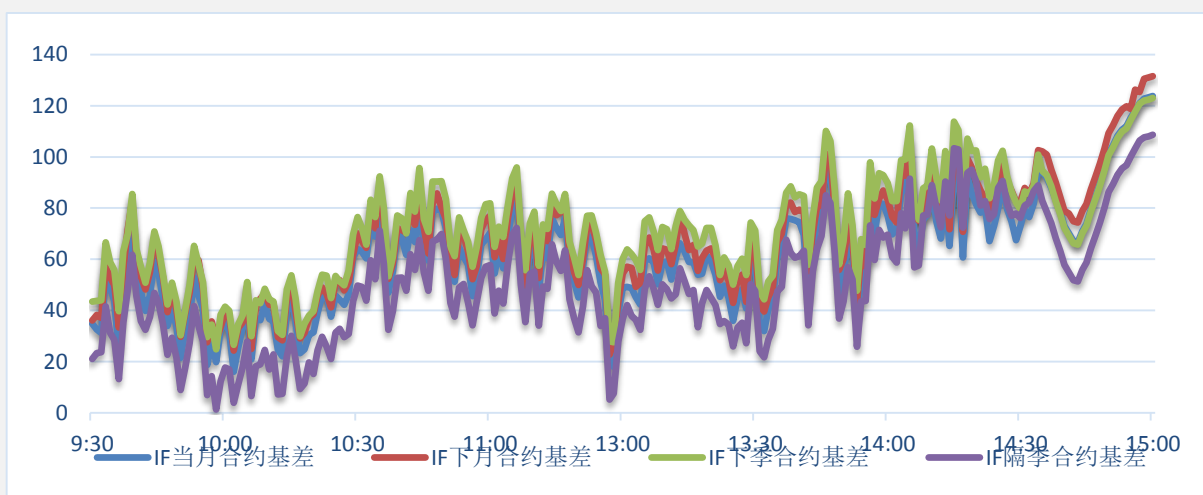
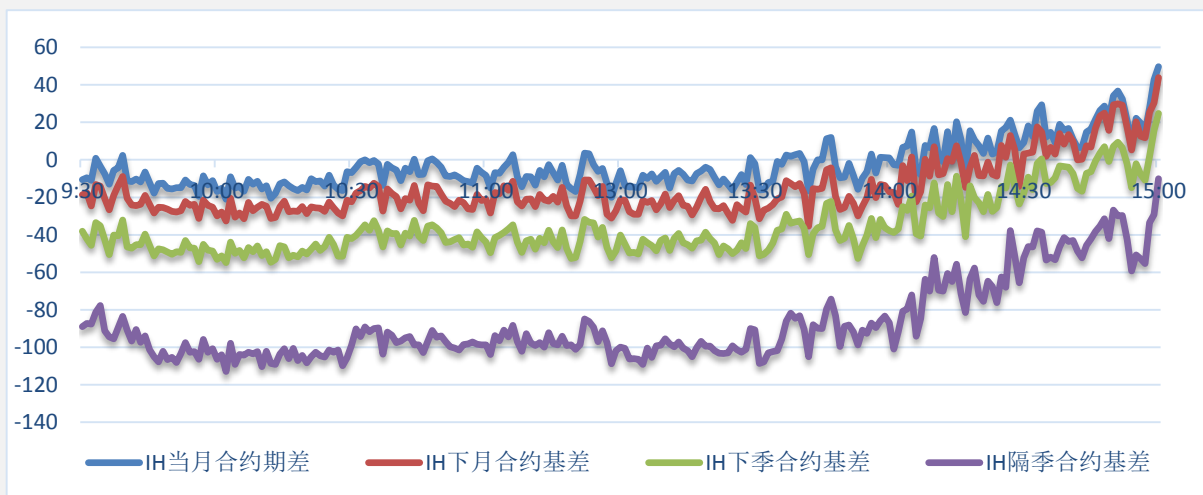
中国敦促要对民间资本、国有资本和境外资本等各类资本公平对待。

中国将确保守住不发生系统性区域性金融风险的底线。

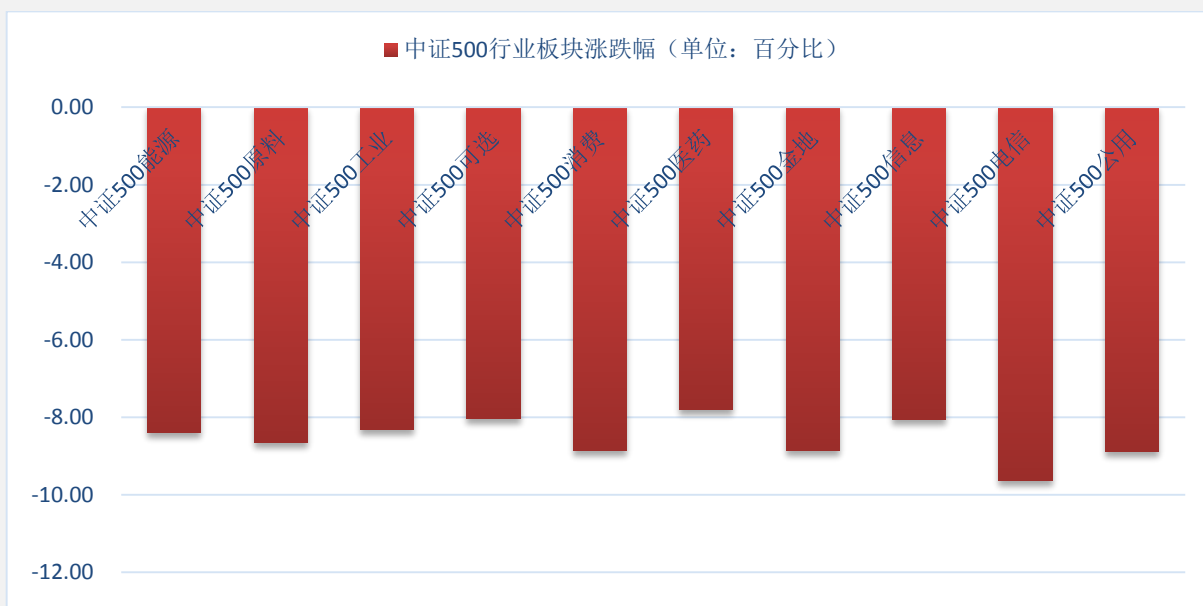
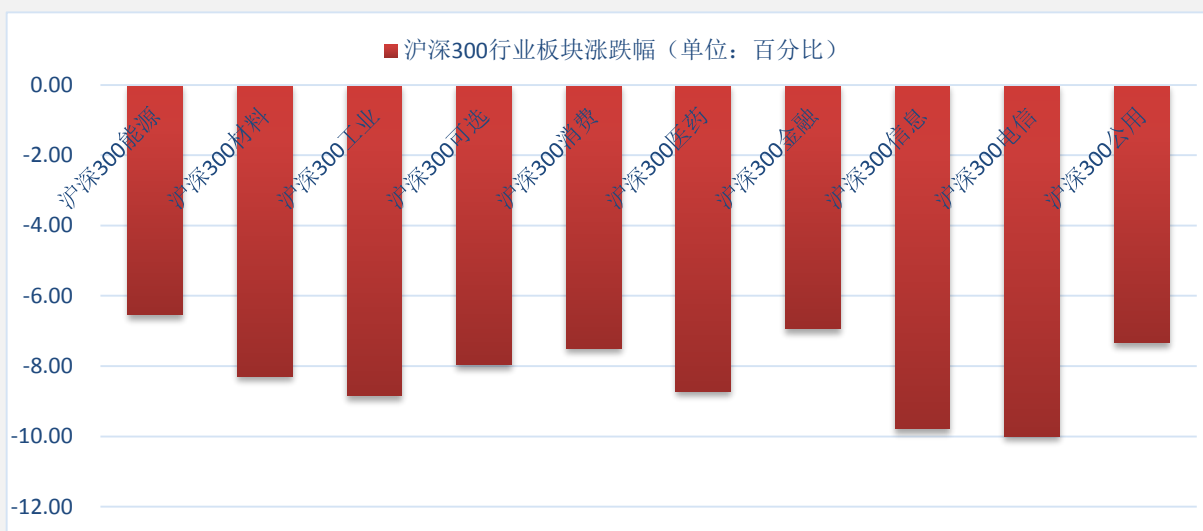
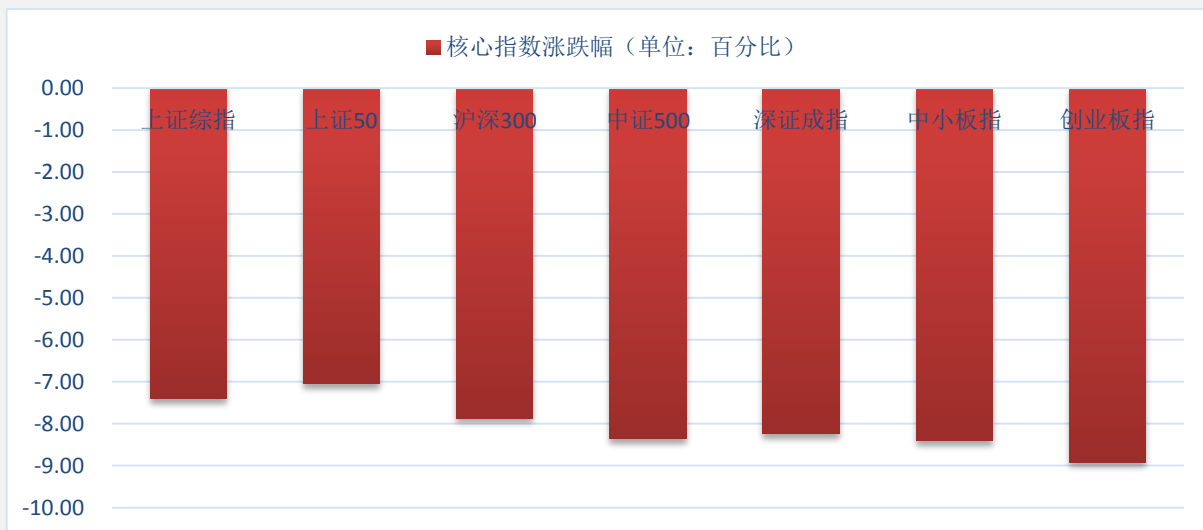
中国将利用大数据、云计算等信息技术提供普惠金融服务。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

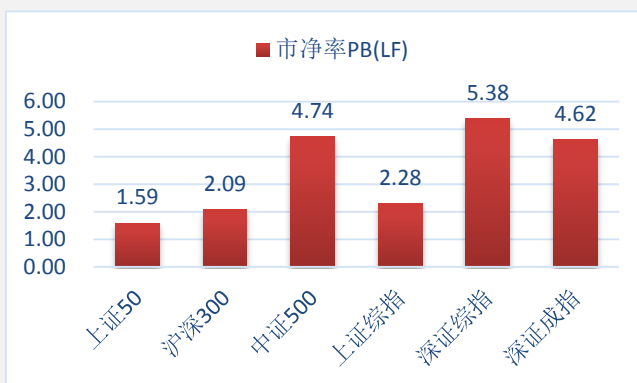
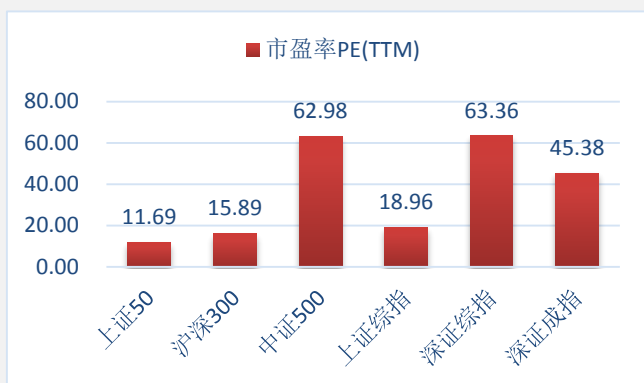


板块涨跌情况：

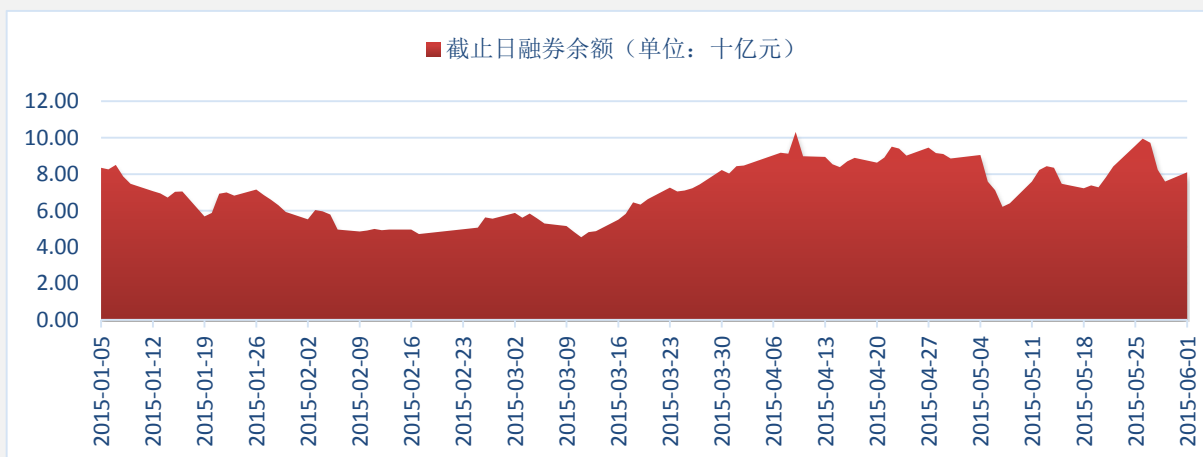
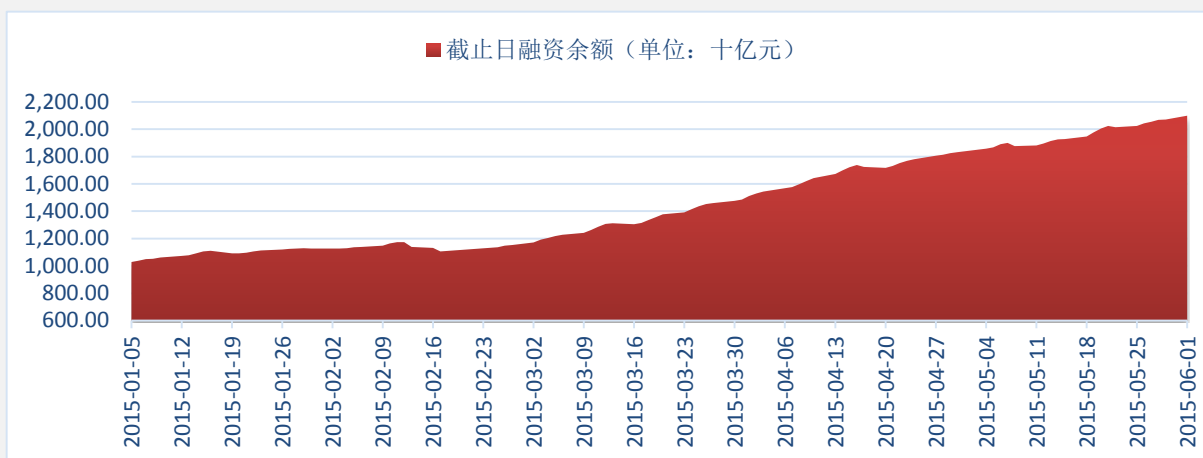


市场市盈率：

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	11.69	15.89	62.98	18.96	63.36	45.38
市净率 PB	1.59	2.09	4.74	2.28	5.38	4.62

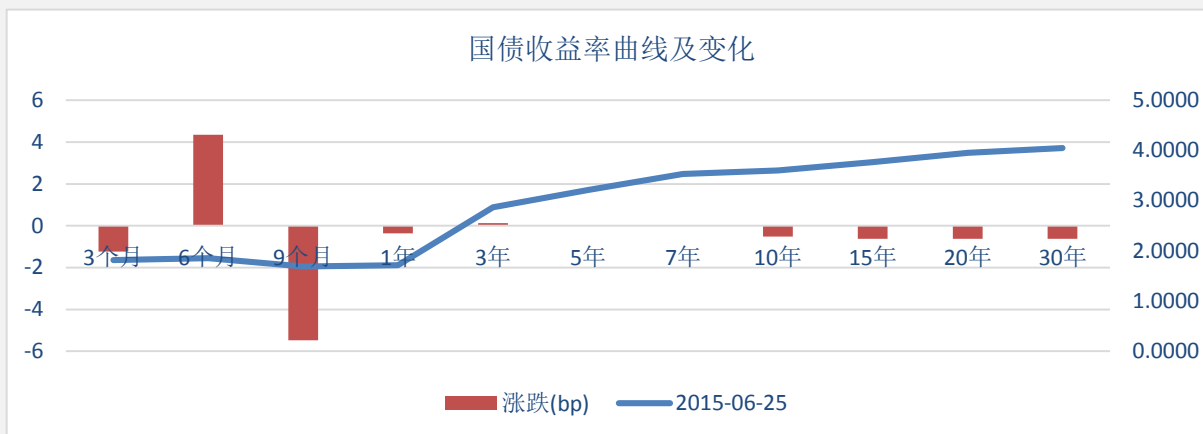


融资融券情况：

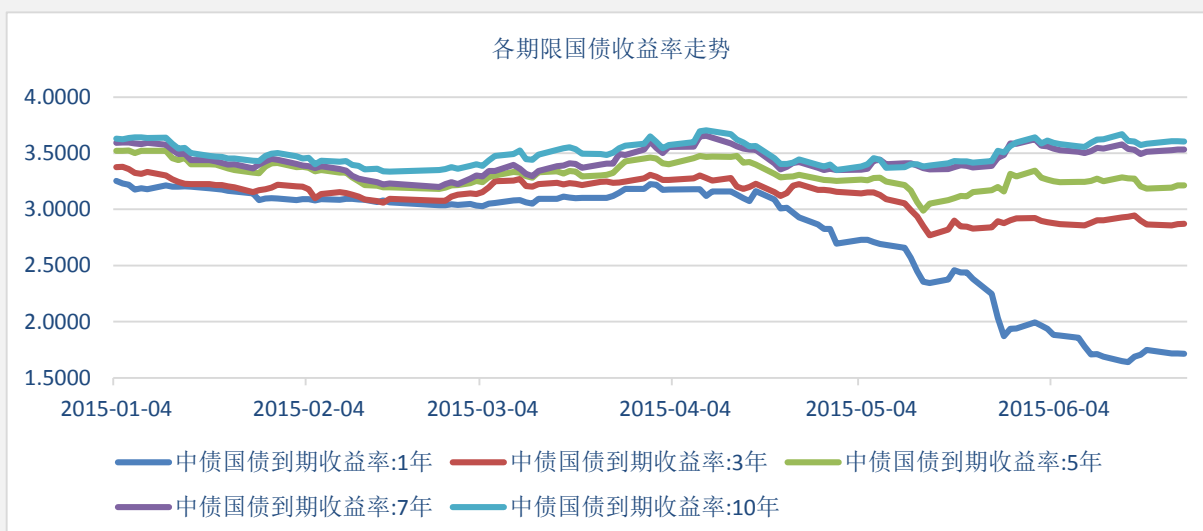


### 国债期货关键数据跟踪

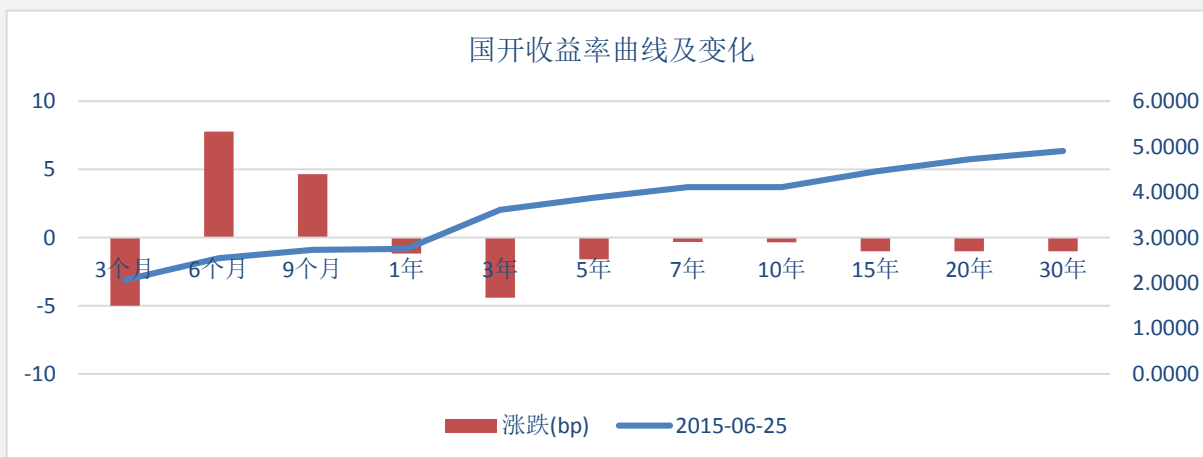
国债收益率曲线及变化情况:



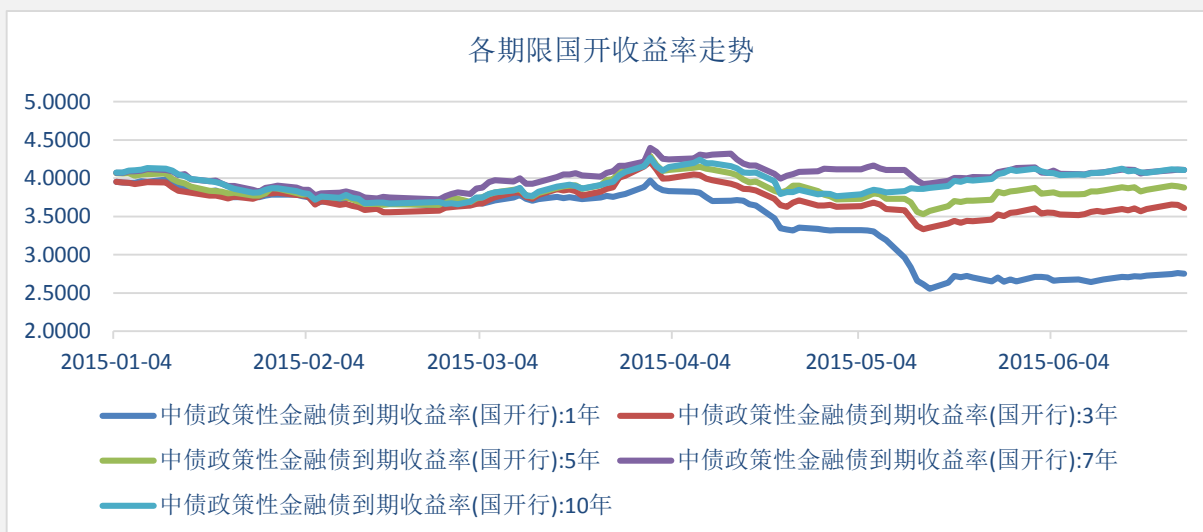
各期限国债收益率走势:



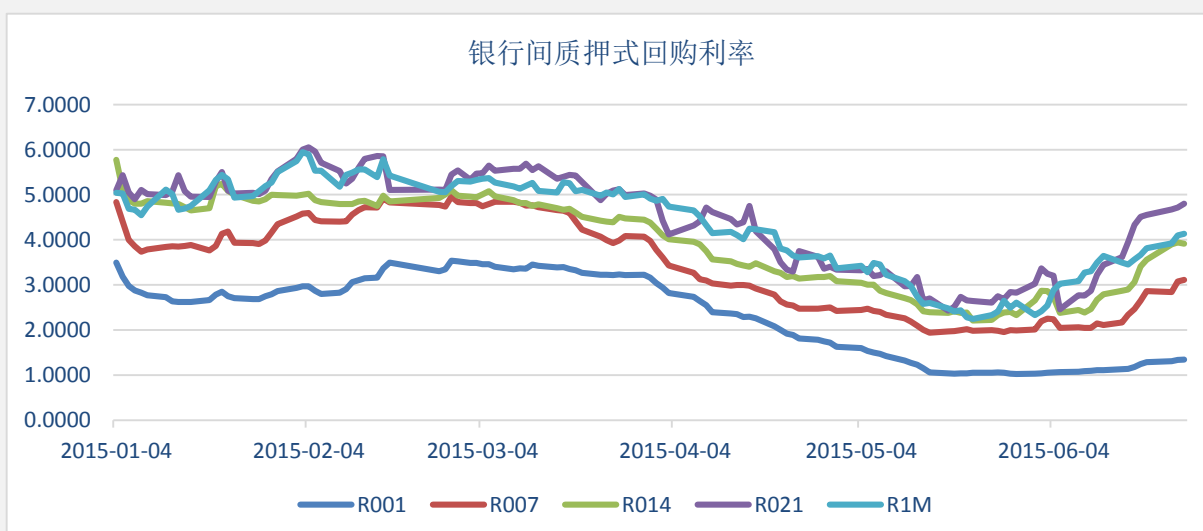
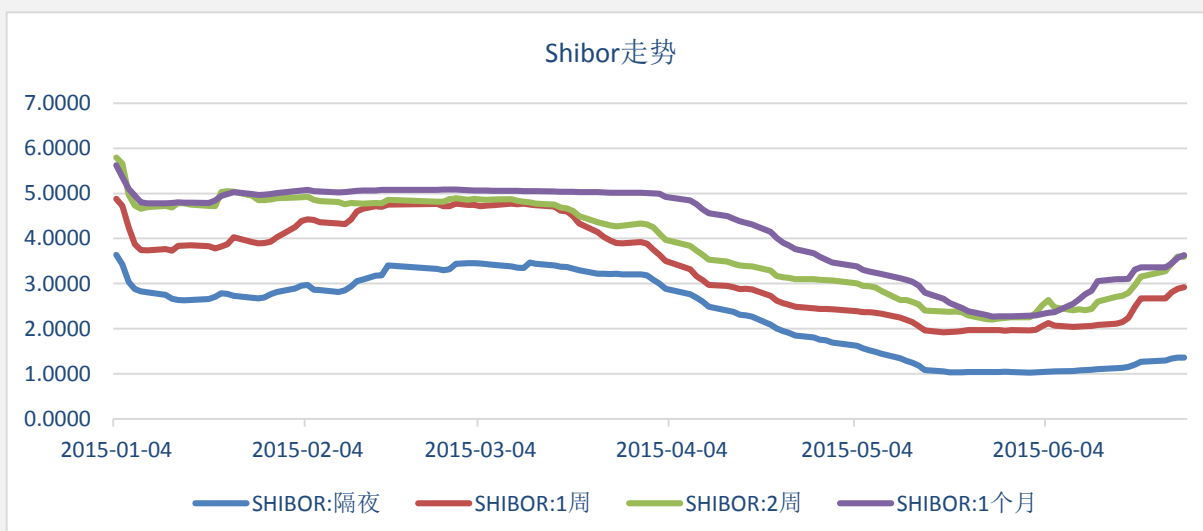
国开收益率曲线及变化情况:



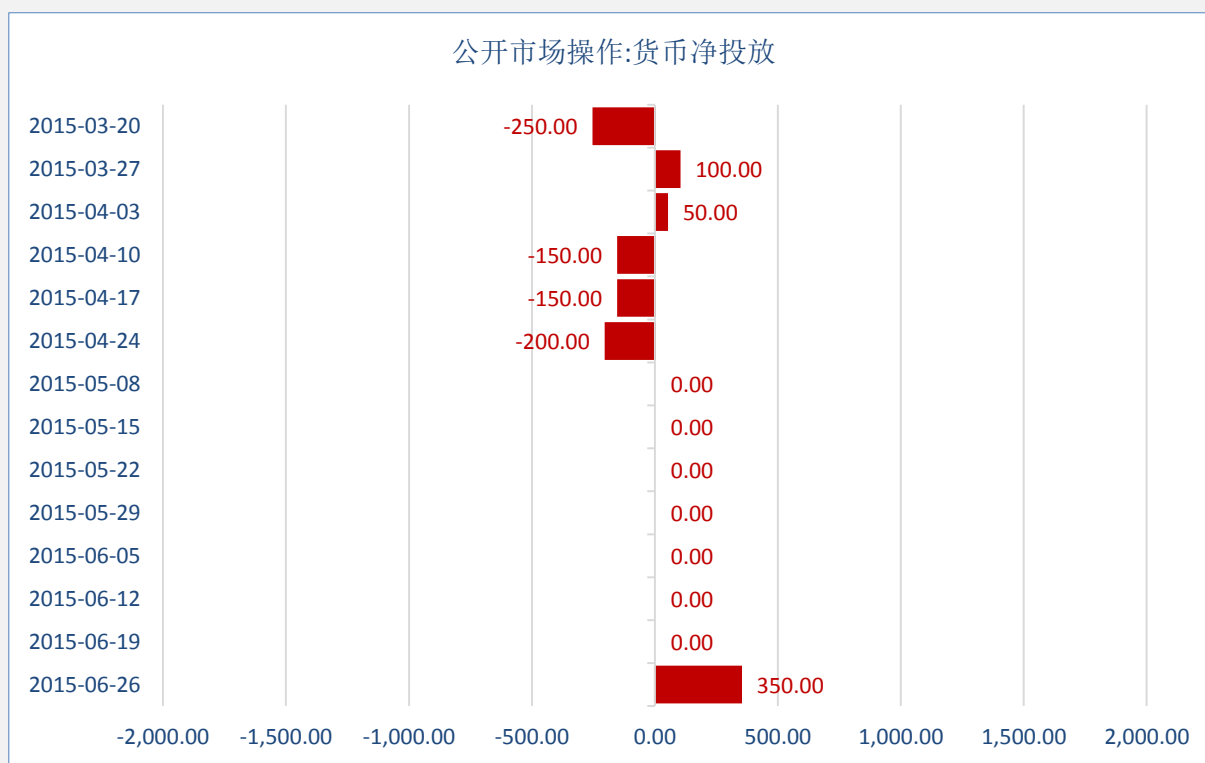
各期限国开利率走势:



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。