

2015年7月3日星期五

进入市场自然调节阶段，建议多IH空IC

行情综述

今日三指数早盘高开低走，午盘反弹，尾盘单边下跌。指数方面，沪深300期指收于3931.8点，跌131.8点，跌幅3.24%；上证50期指收于2596.0点，跌94.2点，跌幅3.50%；中证500期指收于7404.8点，跌130.4点，跌幅1.73%。

期债今日高开高走，收盘大涨，继续震荡走势：五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.62%，结算价96.285，成交量8831，增仓-742；十年主力T1509收盘涨0.61%，结算价95.195，成交量3612，增仓882。

操作建议

股指期货：6月汇丰中国服务业PMI为51.8创近五个月新低，下周央行公开市场将有850亿元逆回购到期；世界银行称中国股市大幅波动可能削弱家庭消费，尽管近期降息，但实质利率依然很高；国务院批复中国保险投资基金设立方案总规模料3000亿元；4天内四大蓝筹ETF净申购395亿；个人住房抵押贷款支持证券注册开闸；近日多空双方激战高峰期已过，牛市转熊，市场降温，下阶段或主要依靠市场自然调节，反弹力量有限，仍有继续下探可能，建议偏空思路，蓝筹强于中小盘，多IH空IC组合操作。

国债期货：央行6月底定向降准加降息，之前三次降息后期债均因利好出尽出现下跌，但因这次前期已大幅调整且央行引导长端利率下行意图明显，期债走牛已可期。近期股市大幅下跌，影响市场情绪，期债也受此影响，持续震荡。建议可逐渐多单建仓，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

【央行】

7月3日，14家金融机构中期借贷便利（MLF）3845亿元到期，其中11家金融机构提出了续做申请，人民银行满足了这些金融机构的流动性需求，当日开展中期借贷便利操作2500亿元，期限6个月，利率3.35%，以保持银行体系流动性合理充裕，同时继续引导金融机构加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

【证监会：将相应减少IPO发行家数、筹资金额】

就有市场人士提出应当暂停IPO救市的观点，证监会发言人张晓军回应表示，企业通过IPO募集资金是资本市场的基本功能，考虑到近期市场情况，证监会将相应减少发行家数、筹资金额。7月上旬已安排10家企业IPO，筹资金额也会较6月减少。

【证监会：支持多渠道引入境内外长期资金投资中国资本市场。】

正会同相关部门积极完善QFII、RQFII、QDII制度，完善内地香港基金互认制度。支持养老基金、保险资金、QFII/RQFII进入市场。

【证金公司将第三次增资扩股 注册资本将近1000亿】

中国证券金融公司将大幅增资扩股，注册资本由240亿元增至1000亿元。这是证金公司第三次增资扩股。证金公司扩股后还将多渠道筹集资金，用于扩大业务规模，维护资本市场稳定。

【国务院批复中国保险投资基金设立方案。】

基金总规模预计为3000亿元。首期1000亿元，存续期限5-10年，投资期后可发起设立后续基金。初期从整合现有保险资金投资项目入手，新项目融资实行分期募集。基金存续期间，有限合伙人可以向其他合格机构投资者转让基金份额实现退出。基金紧密围绕国家产业政策和发展战略开展投资，主要投向“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等战略项目。

【四大蓝筹ETF四天遭净申购395亿 汇金出手护盘已获确认】

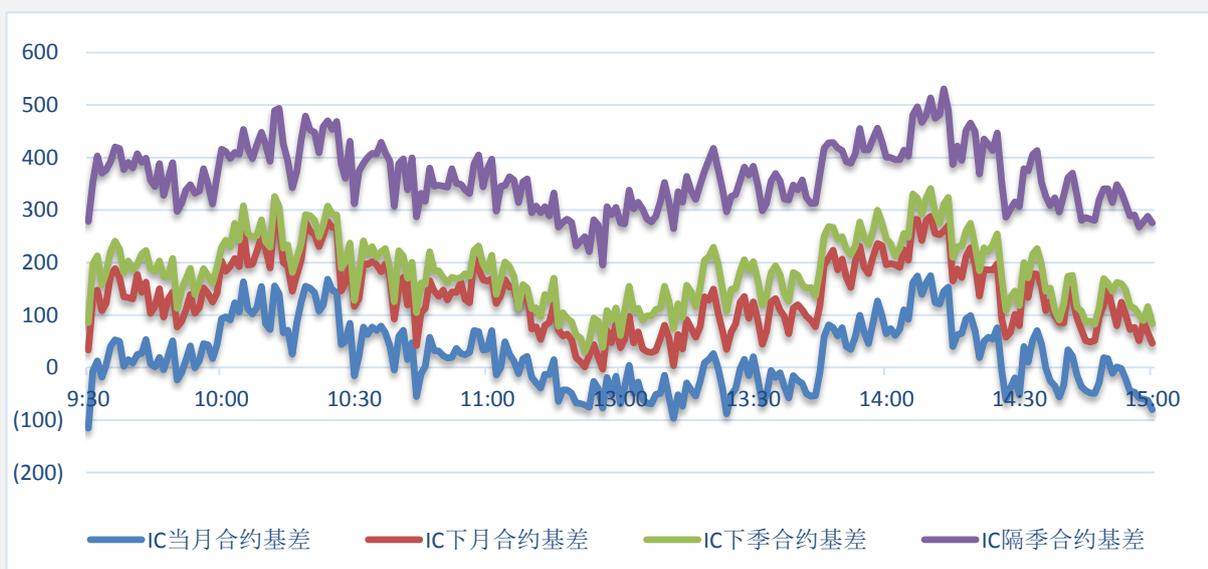
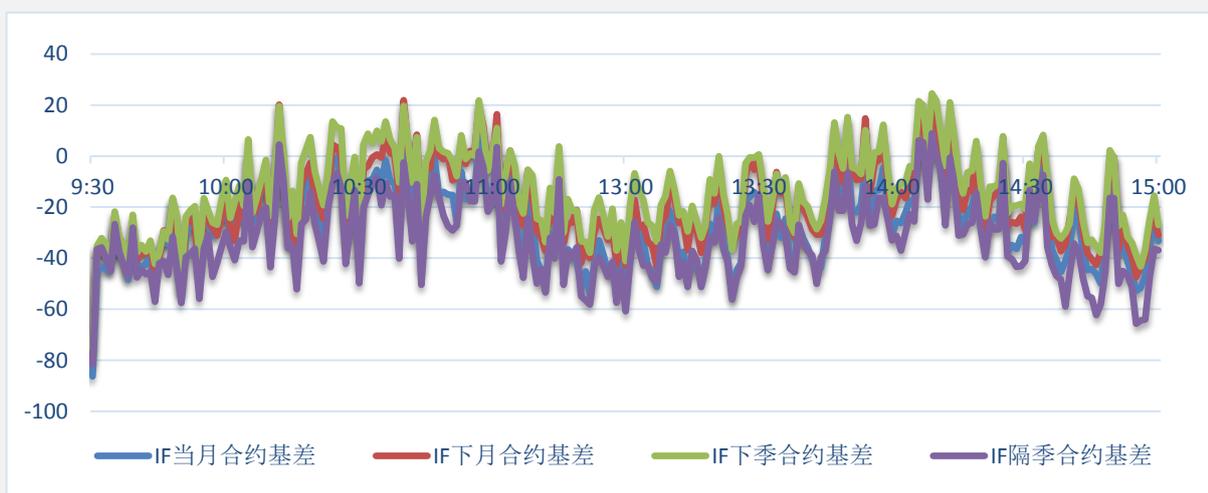
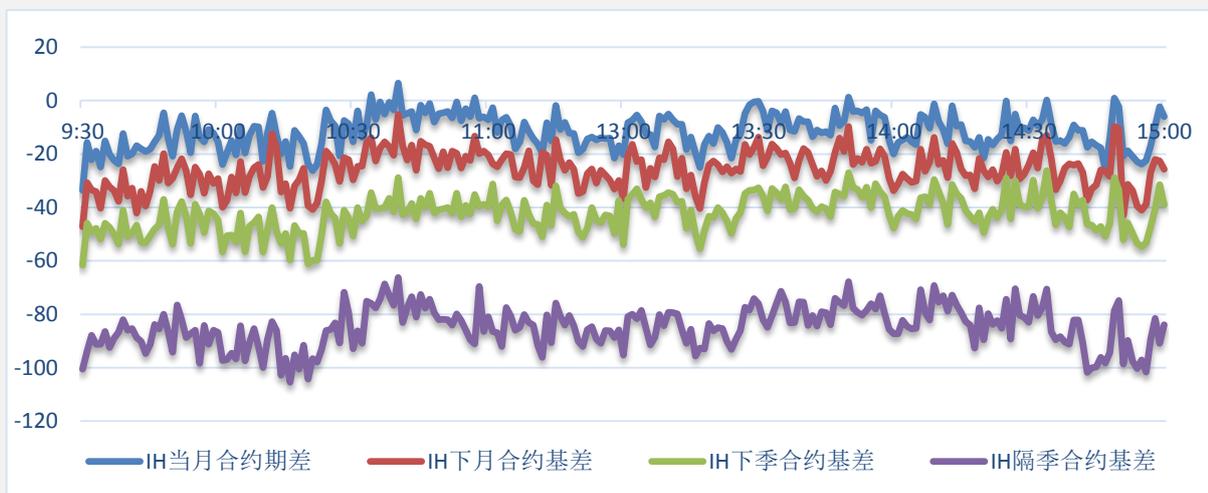
上交所最新数据显示，昨日包括华泰柏瑞沪深300ETF、华夏上证50ETF在内的四大蓝筹ETF再获130亿元净申购。有基金公司人士证实，最近几个交易日，汇金已入场申购ETF，其中以6月29日、7月2日规模最大，申购比例占其所在基金公司管理的ETF规模增长30%左右。

【中金所已暂停了19个帐户开期指空仓，期限为一个月。】

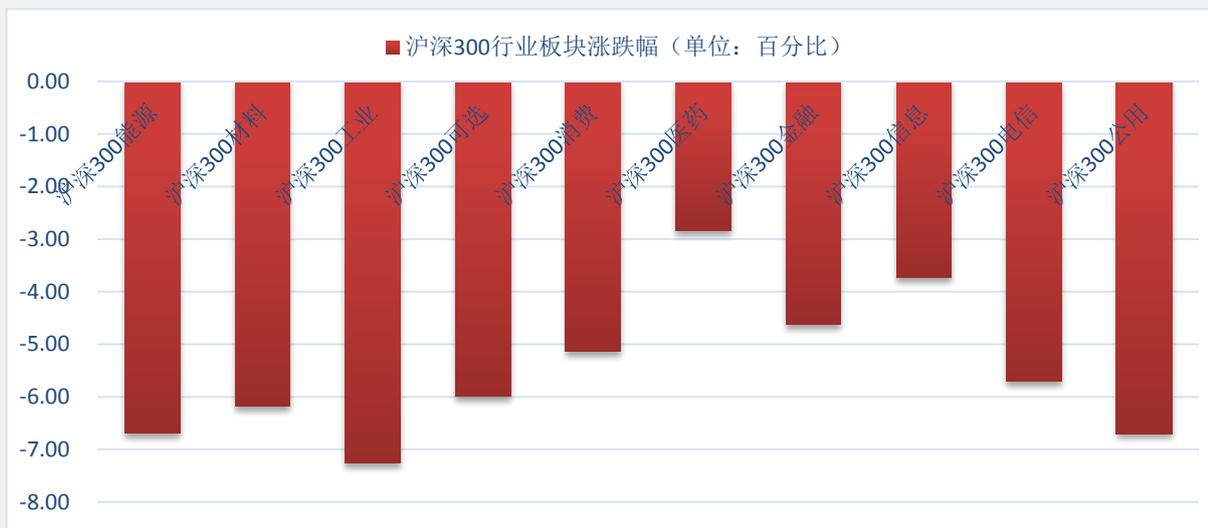
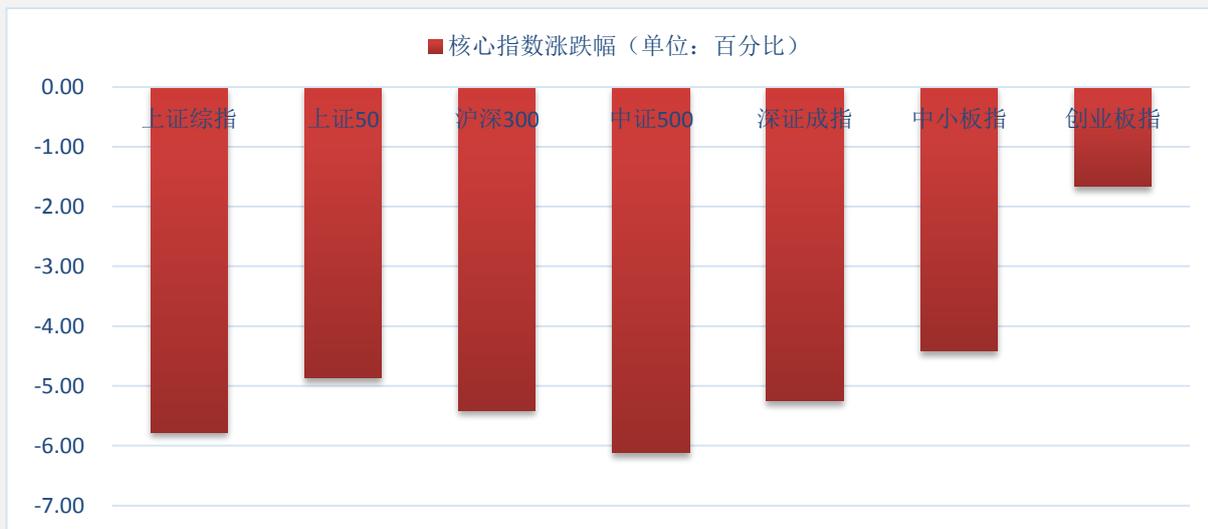
中金所相关人士对路透表示，目前正常的期指交易不受影响，没有限制。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

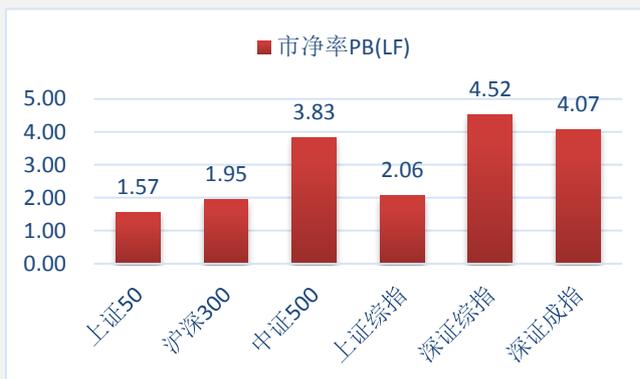


板块涨跌情况：

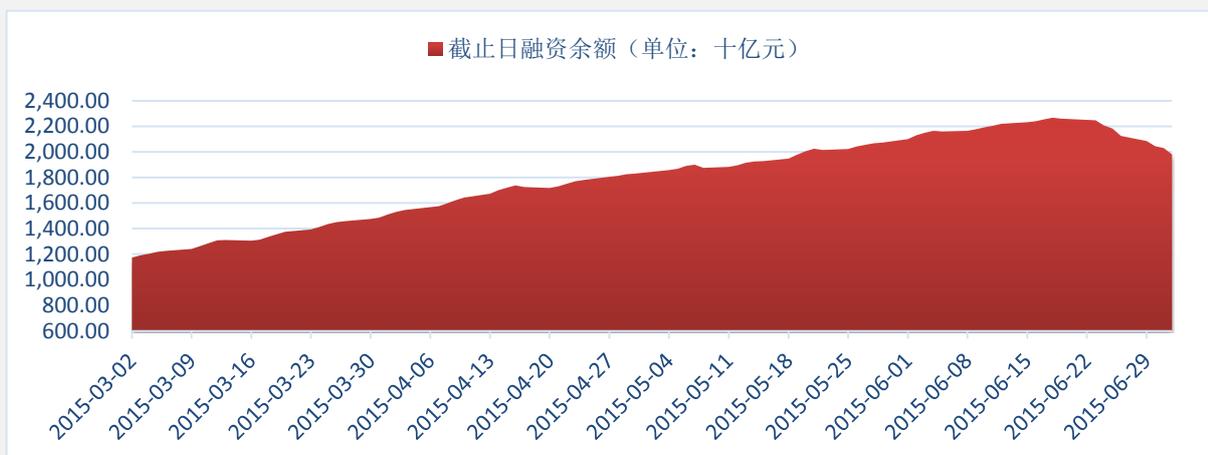


市场市盈率：

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	11.42	14.66	50.98	17.00	53.15	38.67
市净率 PB	1.57	1.95	3.83	2.06	4.52	4.07



融资融券情况：

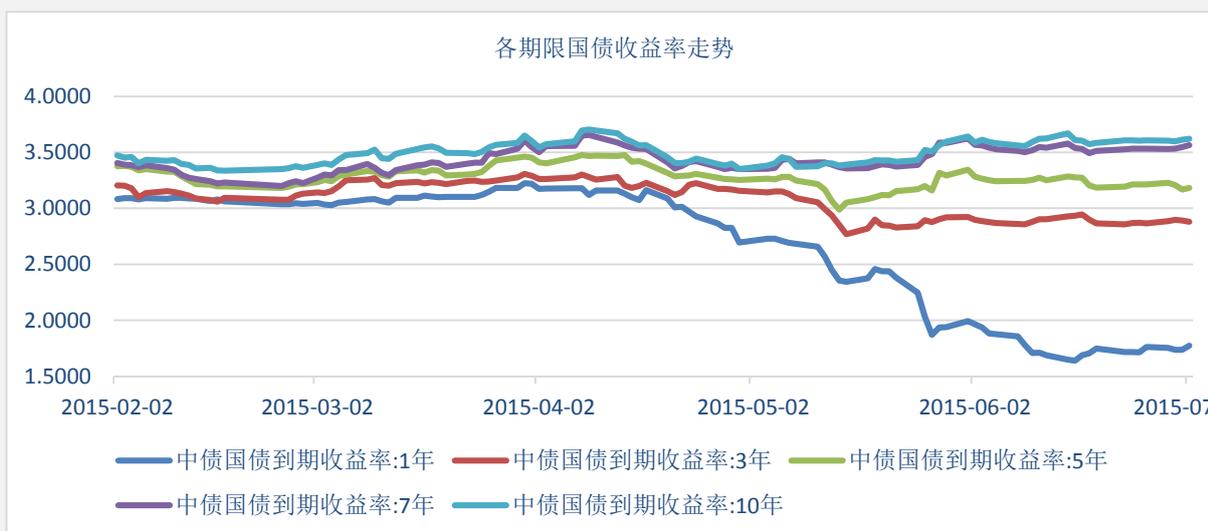


国债期货关键数据跟踪

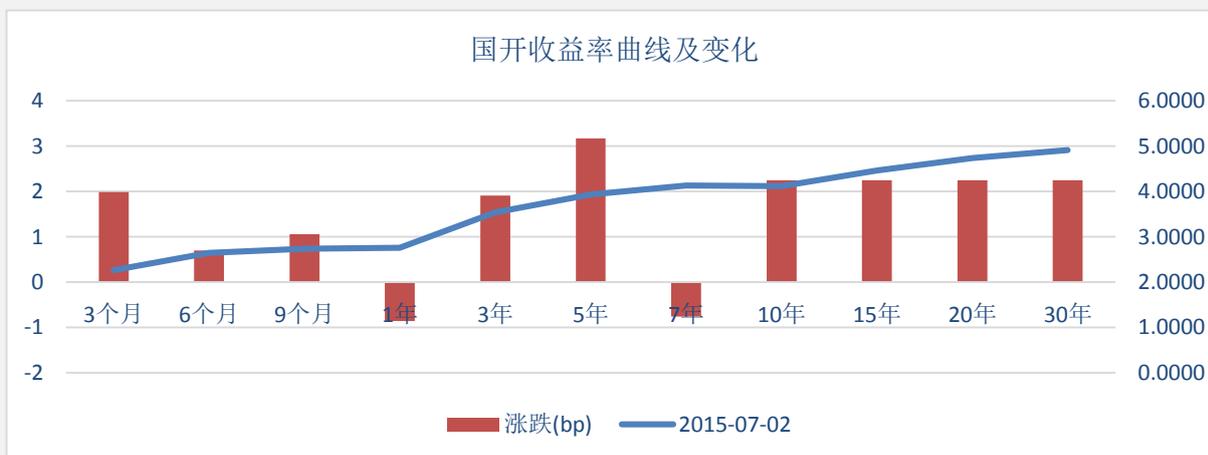
国债收益率曲线及变化情况:



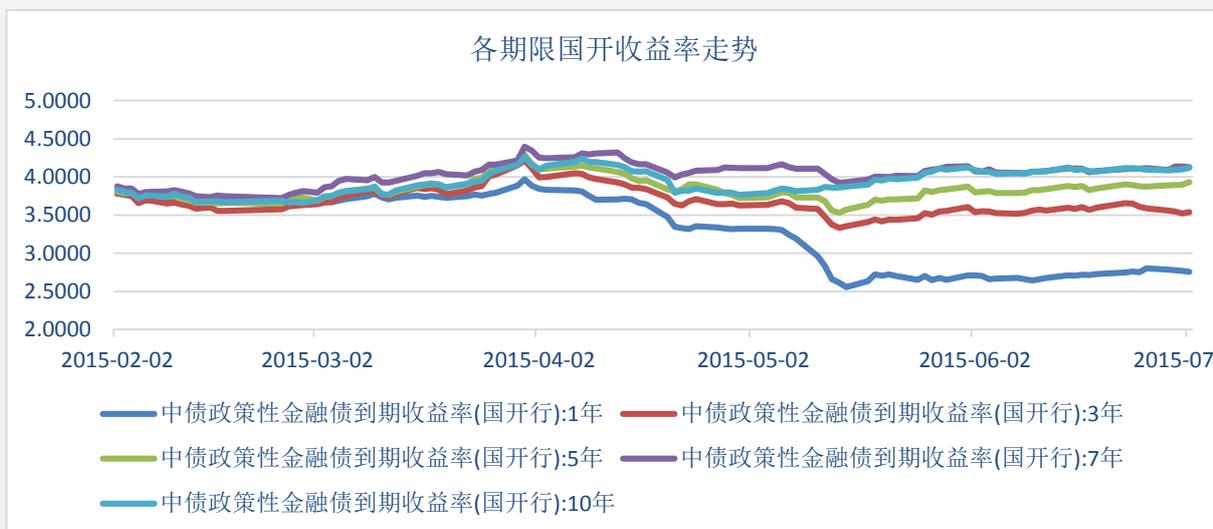
各期限国债收益率走势:



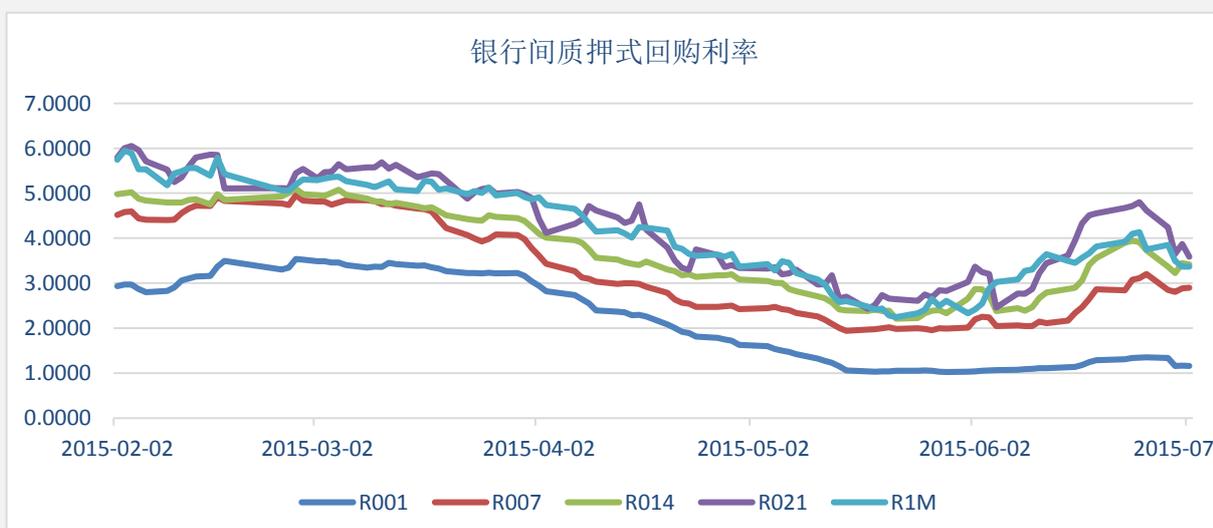
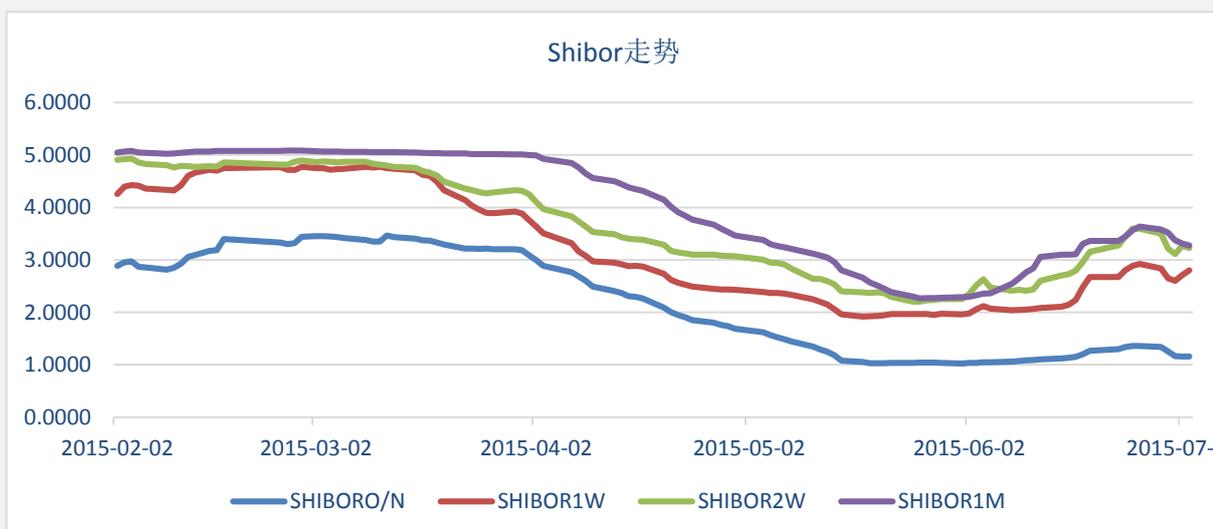
国开收益率曲线及变化情况:



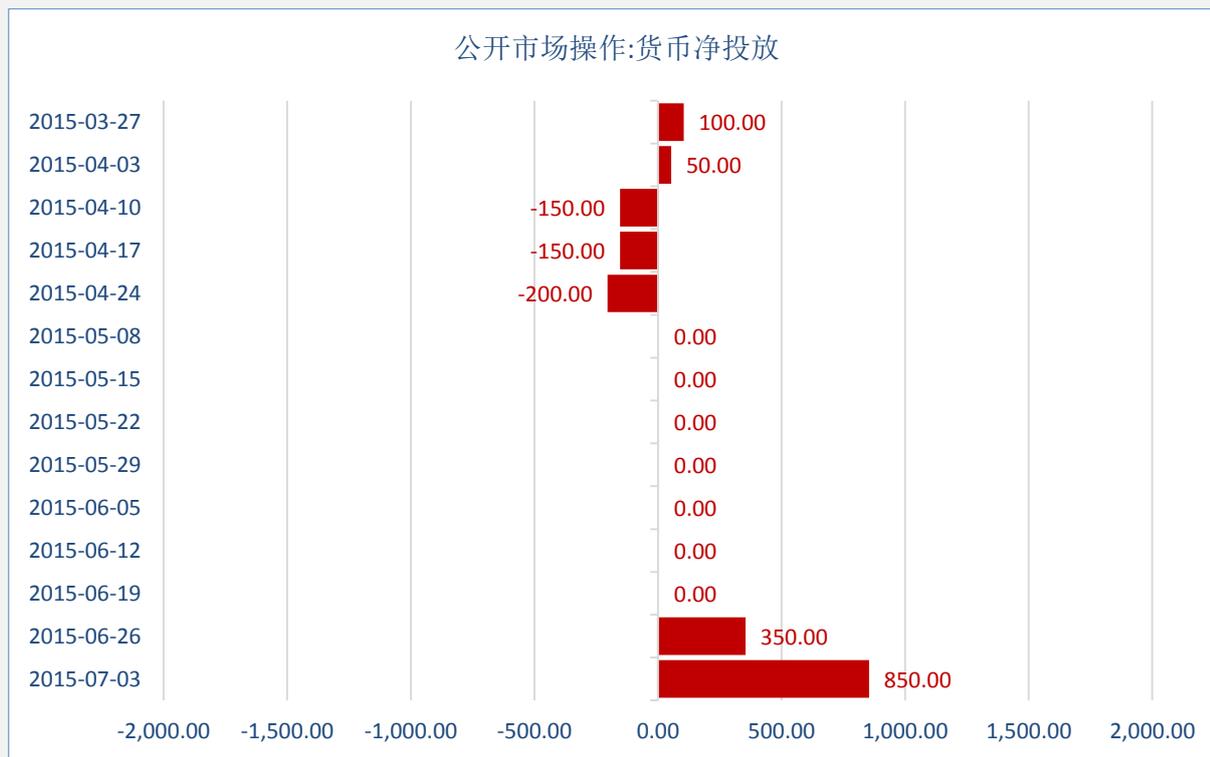
各期限国开利率走势:



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。