

定期报告

金融期货日报

2015年7月16日星期四

经济数据高于预期，稳增长仍为主要任务

行情综述

今日三指数窄幅震荡。沪深300收于4008.0点，涨149.6点，涨幅3.88%；上证50收于2760.6点，涨52.6点，涨幅1.94%；中证500收于7531.8点，涨394.8点，涨幅5.55%。

五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.32%，结算价96.985，成交量4009，增仓60；十年主力T1509收盘涨0.34%，结算价95.700，成交量2096，增仓634。

操作建议

股指期货：消息面上，上半年中国GDP同比增7%创近6年来最低，经济数据高于预期，但二季度单击投资等指标仍低于一季度，内需复苏尚未稳固，稳增长政策有衰减效应，宽松政策应持续，并将转向与适度的财政政策配合；国内股市方面，上周证券保证金净流出1757亿元，股票期权保证金净流入1.45亿元，日均余额1.32万亿元；有消息称，证金公司2000亿元资金维稳后不撤出，养老金入市方案出炉在即。大盘近期已在3800左右获得支撑，但4000左右压力仍存，今日震荡市，明日或有较激烈的争夺，建议震荡思路，多IC空IH组合操作。

国债期货：央行引导长端利率下行意图明显，期债走牛已可期。近期的股市大幅下跌使市场避险情绪升温，打新资金、银行理财等资金将向固定收益类倾斜。期债长期依旧看多，建议多单继续持有，做好止损，防止快速上涨后的极端回调。另关注银行间流动性指标，若流动性由松变紧，果断减、平仓。



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

【公开市场操作】

中国央行公开市场今日将进行 200 亿元 7 天期逆回购操作。

另外，今日有 350 亿元逆回购到期。

央行公开市场本周净回笼 450 亿元，上周为零投放零回笼。

【经济数据】

中国国家统计局：中国 6 月铁矿石产量同比下降 8%，至 1.285 亿吨。

中国 6 月精炼铜产量同比增长 13.1%，至 695,121 吨。

中国 6 月原铝(电解铝)产量增长 17.96%，至 276 万吨。

【商务部】

今年 1-6 月份，中国非金融类对外直接投资达到 560 亿美元，同比增长 29.2%。

今年上半年，中国国际产能合作和装备制造业的“走出去”取得了明显的进展。今年 1-6 月份，中国成套设备出口达 600 亿美元，同比增长 10%。

【股权众筹合格投资人制度将落地】

中国人民大学法学院副院长、央行规范互联网金融意见专家组成员杨东示，《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》应该会在本月底之前公布。

其中针对股权众筹风险防范问题，《意见》特别提出合格投资人制度，但详细限定条件还有待证监会股权众筹监管法案再作规定。

【HOMS 全面叫停传言再起，恒生称存量账户“正常未停”】

15 日中午有传言称，恒生电子应证监会要求，不仅不再新开，而且还停用所有存量账户。但《证券时报》联系恒生电子多个地区的多位业务人员，均否定了这一说法。

【上交所融资余额四个交易日来首度下降】

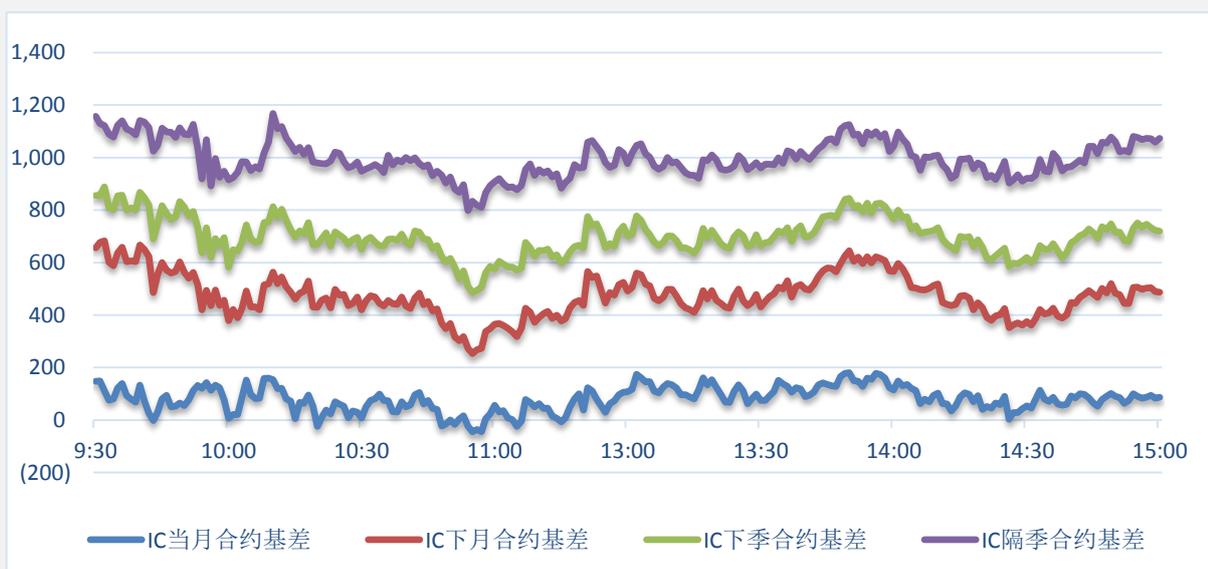
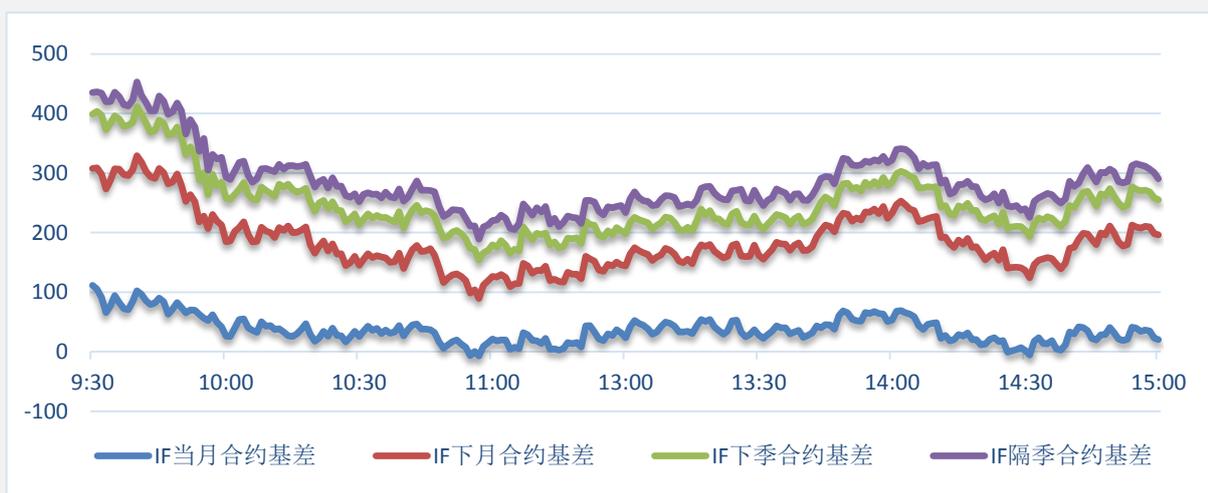
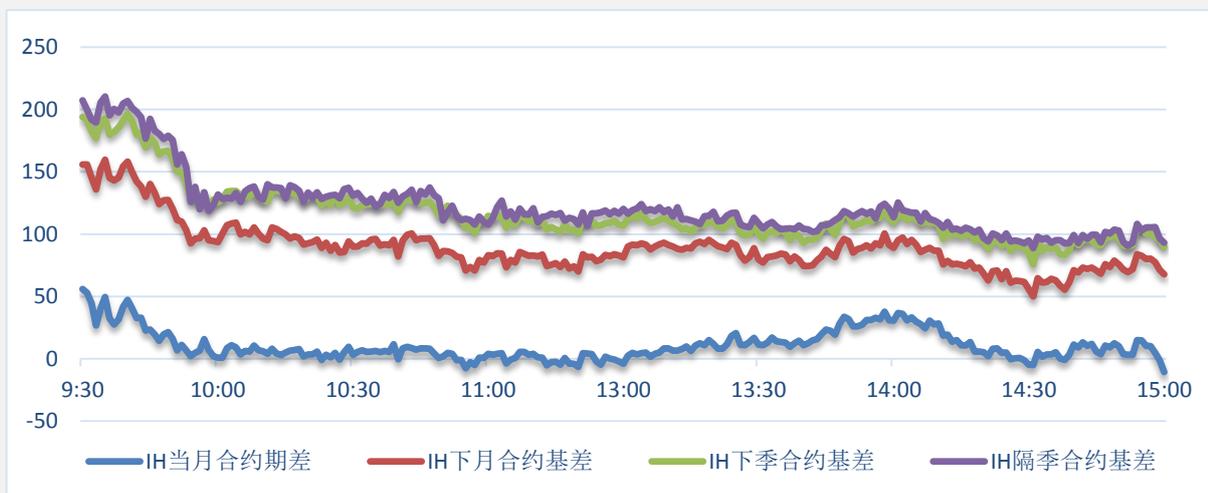
沪市融资余额连续三天回升后再度下降。7 月 15 日，上交所融资余额报 9205 亿元，较前一日下降 163 亿元。深交所融资余额连续第 17 个交易日下降，跌破 5000 亿元至 4993 亿元。

【国开行上半年新增贷款超 1.3 万亿】

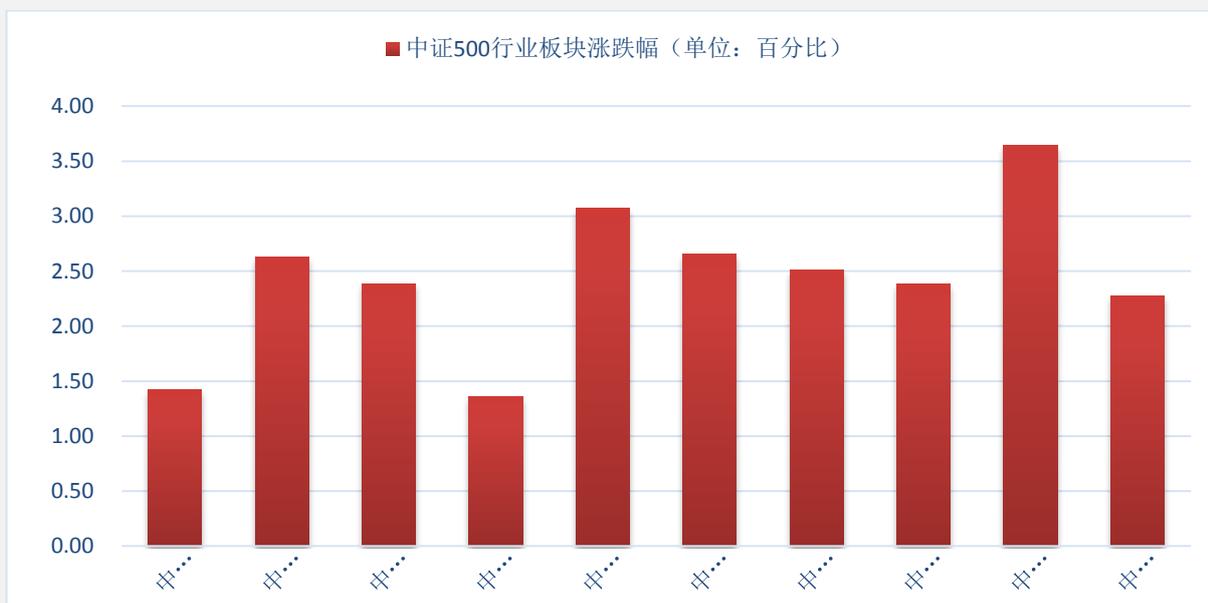
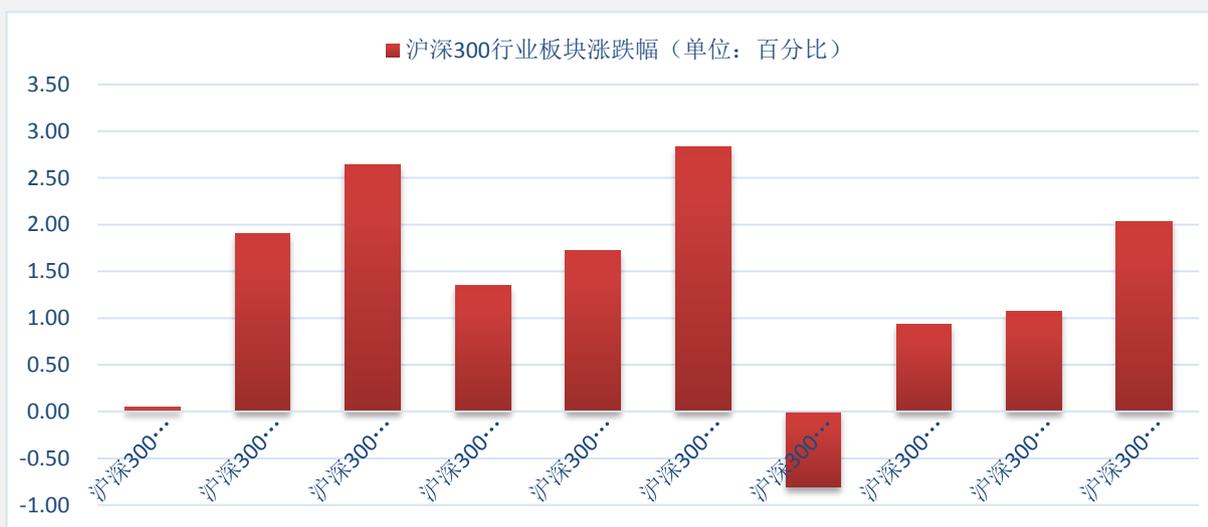
上半年国开行新增发放本外币贷款超过 1.3 万亿，支持的重点包括棚户区改造、铁路、水利、新型城镇化、扶贫开发、一带一路等。国开行不良贷款连续 41 个季度保持在 1% 以内。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

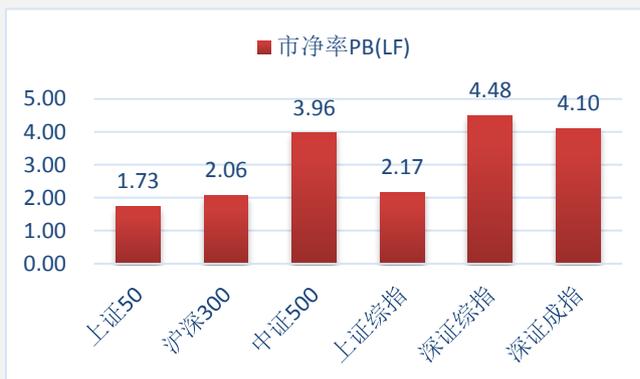


板块涨跌情况：

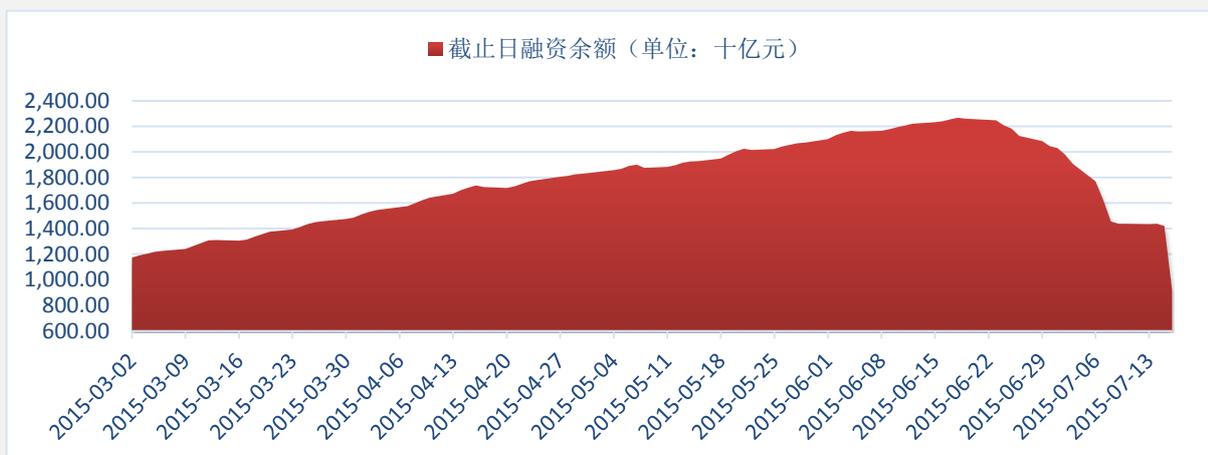


市场市盈率：

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	12.39	15.31	52.73	17.70	51.64	37.94
市净率 PB	1.73	2.06	3.96	2.17	4.48	4.10

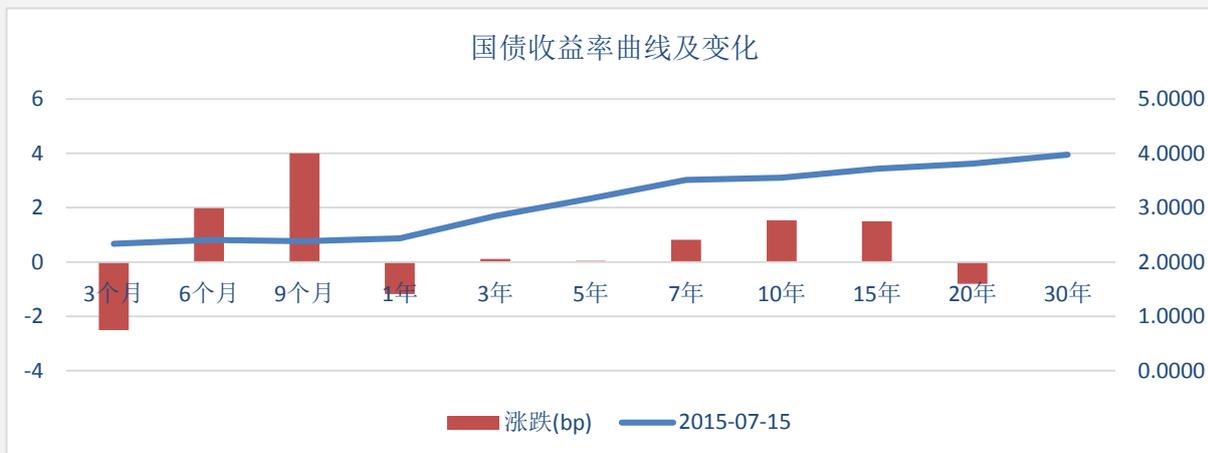


融资融券情况：

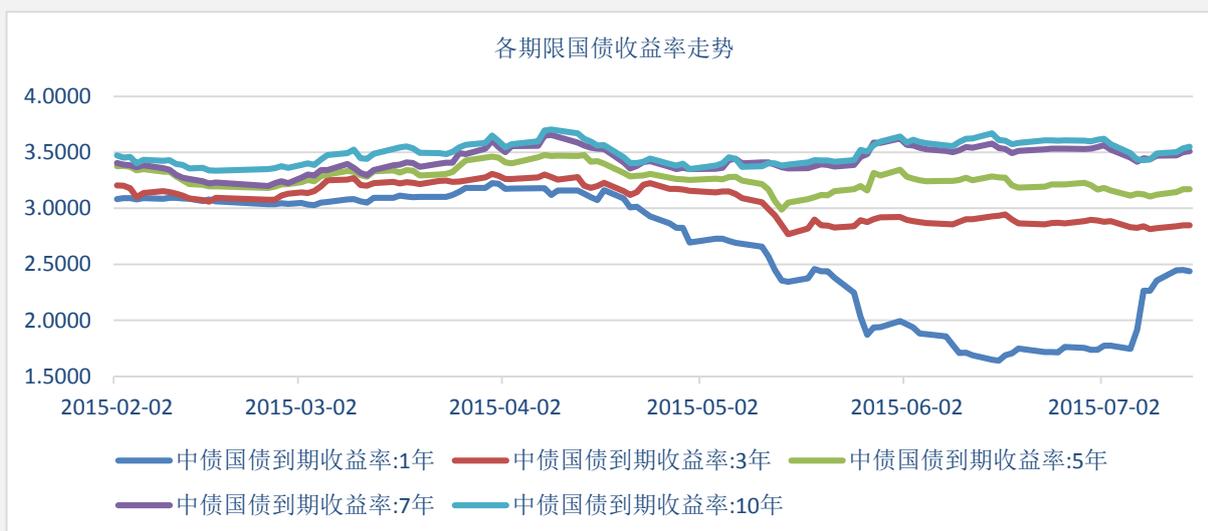


国债期货关键数据跟踪

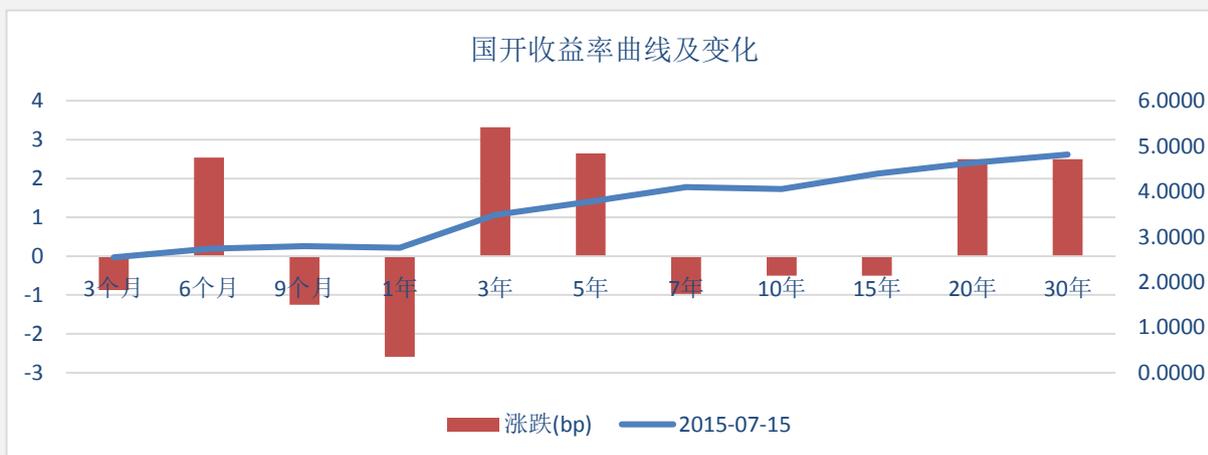
国债收益率曲线及变化情况:



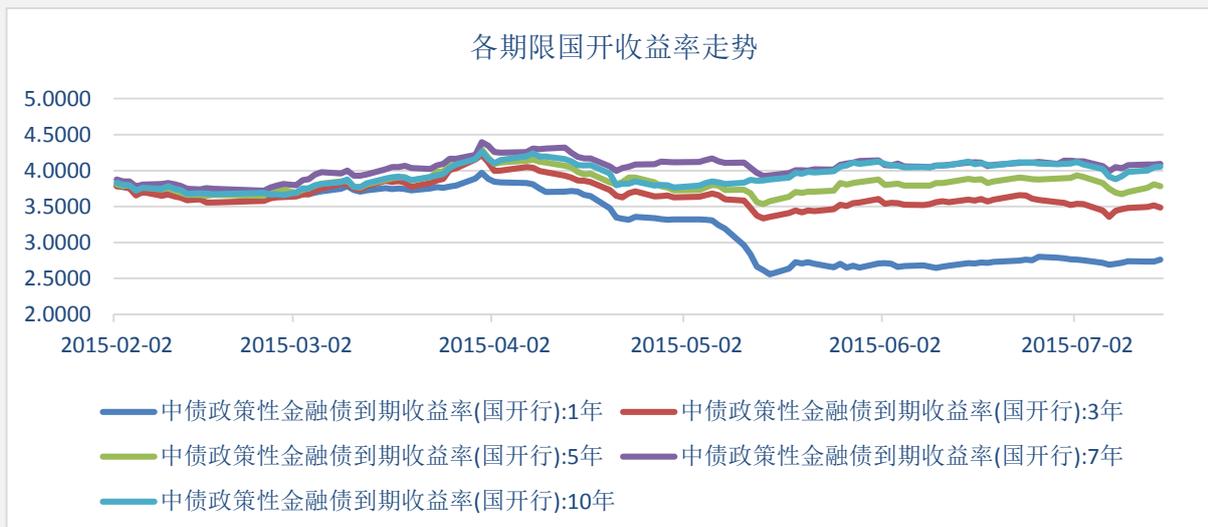
各期限国债收益率走势:



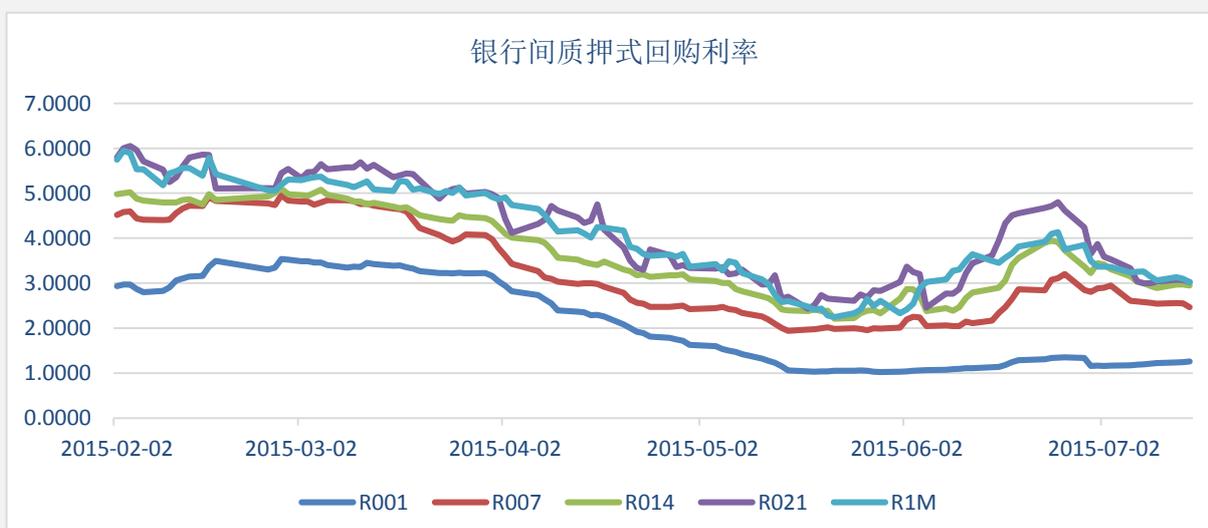
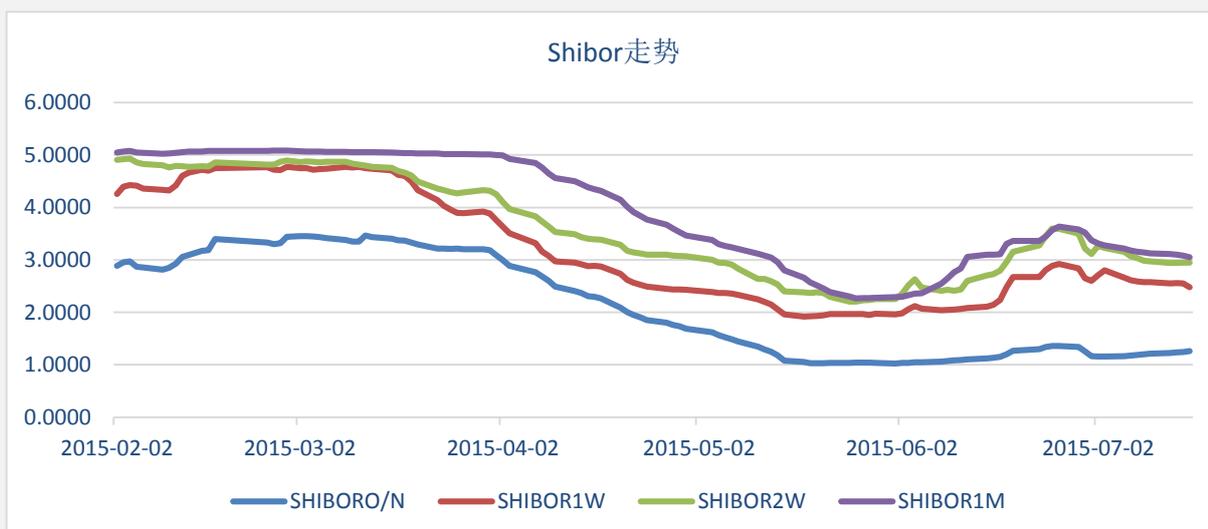
国开收益率曲线及变化情况:



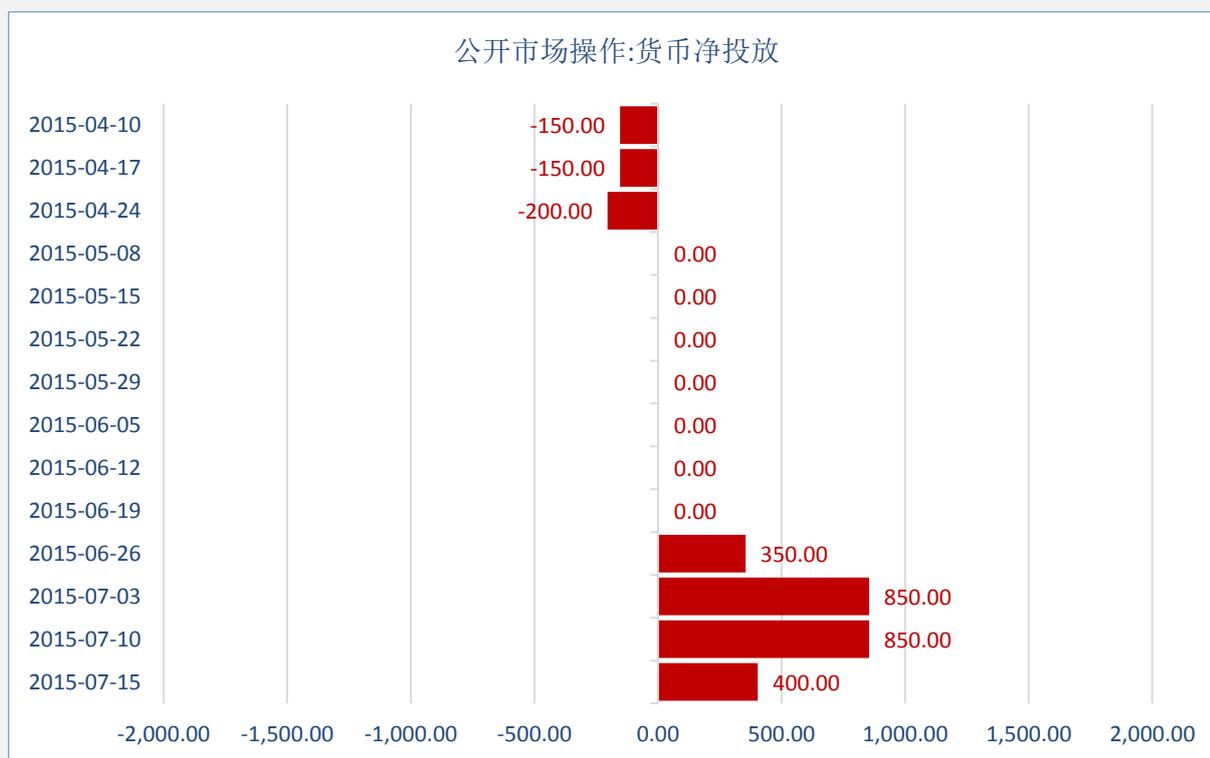
各期限国开利率走势:



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。