

2015年7月20日星期一

维稳政策见效，建议多IH空IC

行情综述

今日三指数震荡走低，其中沪深300期指收于3950.0点，跌148.2点，跌幅3.62%；上证50期指收于2690.4点，跌79.8点，跌幅2.88%；中证500期指收于7589.0点，跌193.6点，跌幅2.49%。五年期国债期货主力TF1509收盘涨0%，结算价97.053，成交量3628，增仓11；十年主力T1509收盘跌0.03%，结算价95.765，成交量1501，增仓129。

操作建议

股指期货：

中国发文对互联网金融实施分类监管，中国六年来首次披露黄金储备数据，远低于市场预期；证金公司据称获3万亿资金支持；国开行据称获480亿美元注资；中国6月新建住宅价格环比上涨城市增多，一线城市领涨；希腊银行业今天回复营业；纽约期金七连跌，创2010年以来最低。近期消息面较为平静，国家救市维稳政策已见效；但技术面上，市场自然调整仍有向下寻底可能，两融额度近两日较为稳定，中证500期指当月合约产生跨期套利机会，建议关注中证500多合约动向，或多IH空IC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

【养老金委托投资办法或 10 月前出】

知情人士称，养老金委托投资办法正式出台最晚不会超过今年 10 月份。养老金结余超过 1000 亿元的发达省份有望率先开启委托投资模式，广东、山东有可能继续增加委托投资额度。业内人士预计，浙江、江苏有望成为《办法》实施后首批开启养老金委托投资的省份。

【国企改革顶层设计进入出台倒计时】

从权威渠道获悉，目前国家正在加快制定国企改革顶层设计方案，已经进入正式出台倒计时，方案包括了混合所有制改革、员工持股、国资委的职责、央企的划分等内容，以市场化为主导的国企改革下半年将进入全面加速期。

【国家队 800 亿元基金静候场外】

华夏新经济和嘉实新机遇这两只规模分别达到 400 亿元的巨无霸基金，正是“国家队”的专用基金。截至上周五，这两只巨无霸基金的净值仍为面值，这表明 800 亿元还静候场外。业内人士指出，这 800 亿元的建仓操作会更稳健，一旦开始建仓，其对市场的示范效应将不言而喻，因此值得密切跟踪。

【证监会暂不考虑设立平准基金】

7 月 17 日下午，证监会与证券公司代表讨论救市举措如何退出，讨论期间，是否设立平准基金再次被提及。无论是证监会还是证券公司代表都不赞同成立。

【证监会紧急澄清】

证监会：《财经》关于证监会正在研究维稳资金退出方案的报道不实。我会认为，有关媒体对市场有重大影响的报道不与监管部门核实是不负责任的。下一阶段，证监会将继续把稳定市场、稳定人心、防范系统性风险作为工作目标，全力做好相关工作。

【维稳资金如何退出早有定论：涨跌各家券商承担】

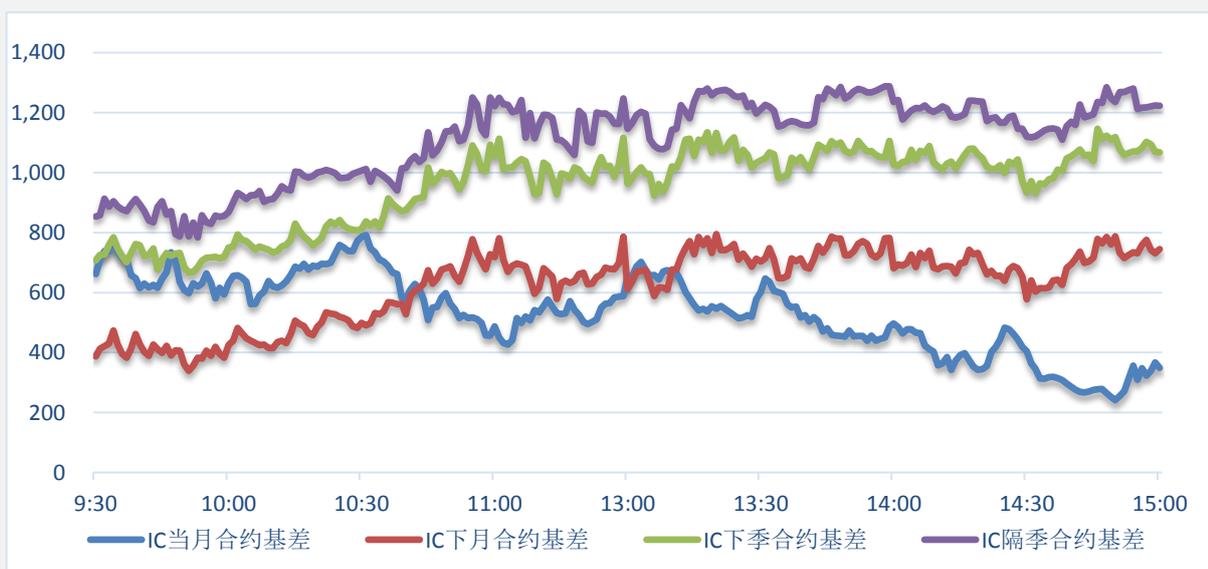
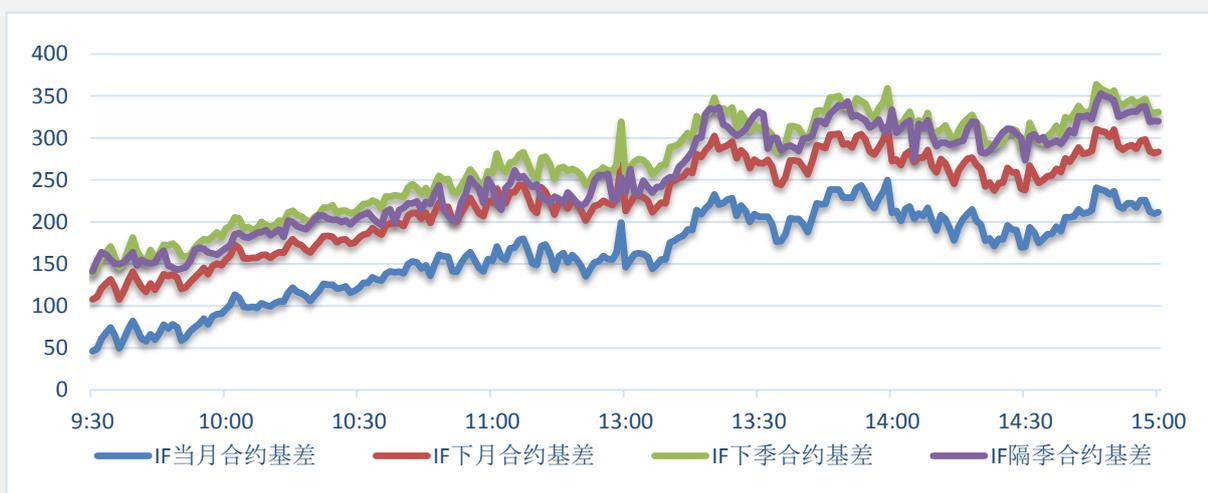
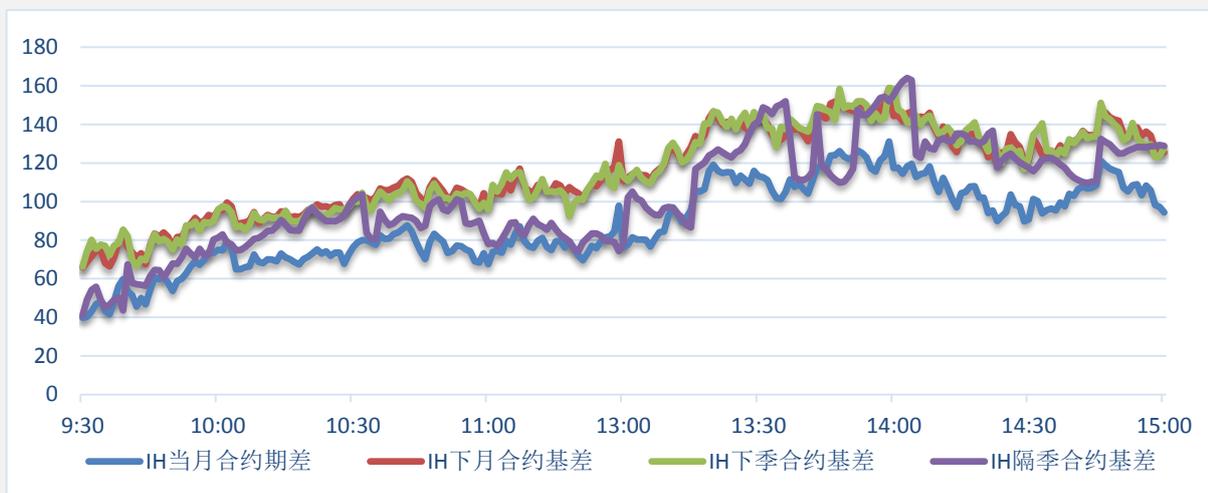
对于券商维稳资金如何退出的问题，早在签订协议时就已经确定，21 家券商拿出的维稳资金所购买的股票一律记录在券商自己的名下，未来股票的涨跌由各家券商自己承担。

【国企改革顶层方案有望于近日上会审议】

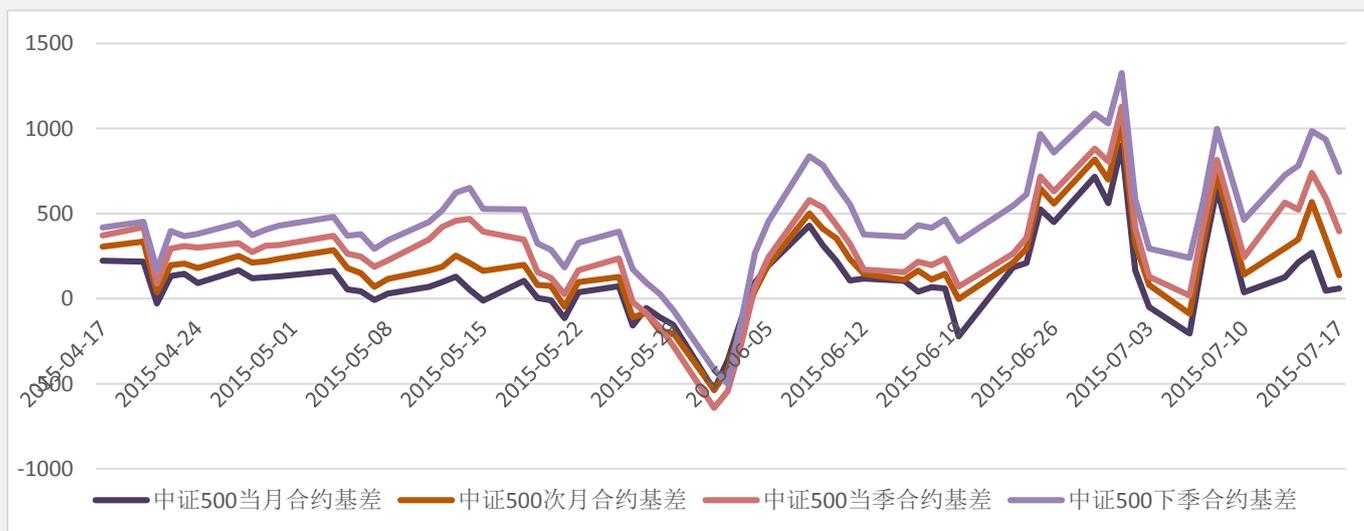
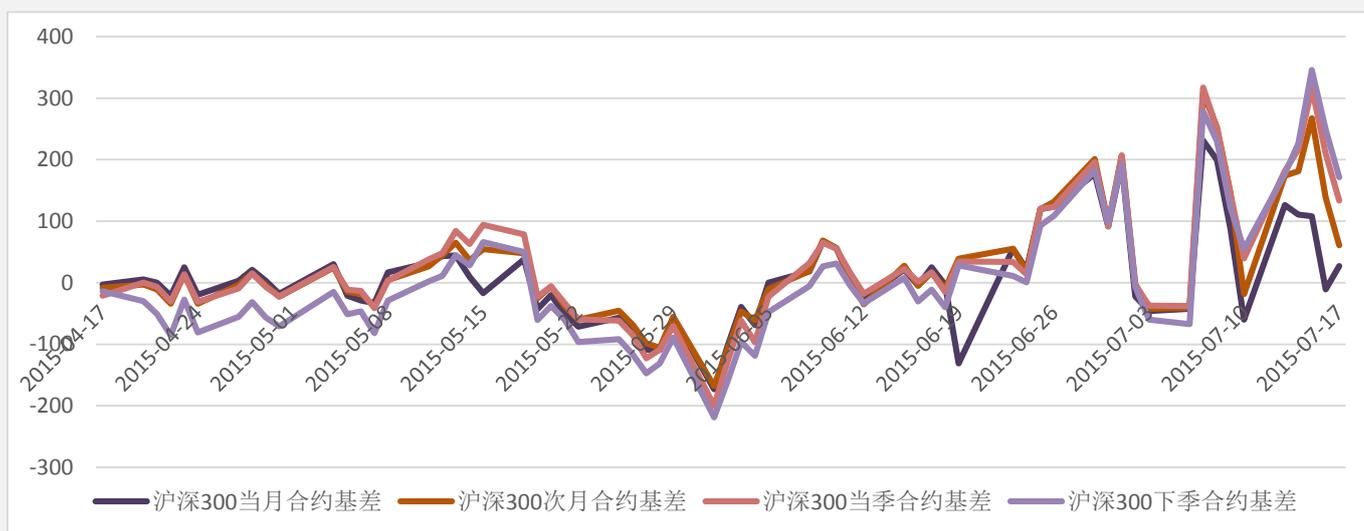
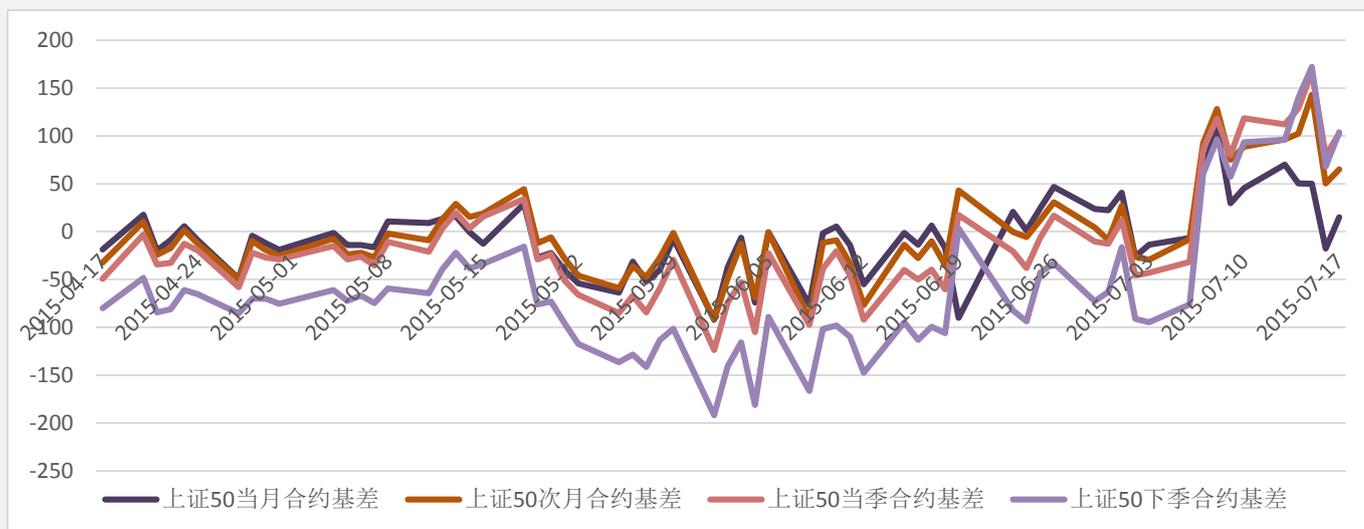
国资国企改革的顶层设计方案“有望在近日上会审议”，此外央企分类、组建国资投资运营公司、混合所有制改革、员工持股四个方案有望先行落地。

股指期货关键数据跟踪

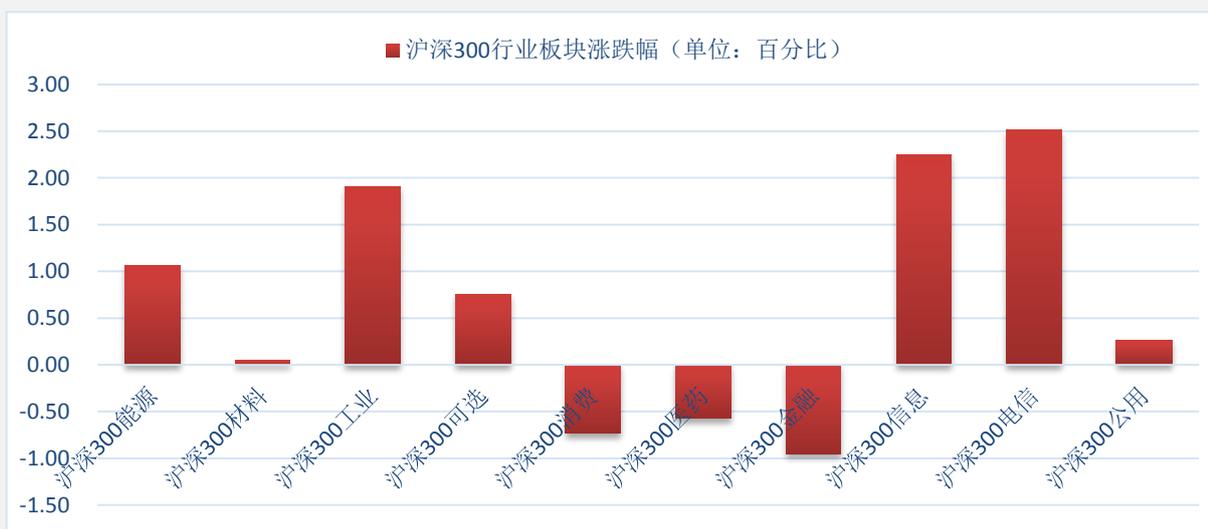
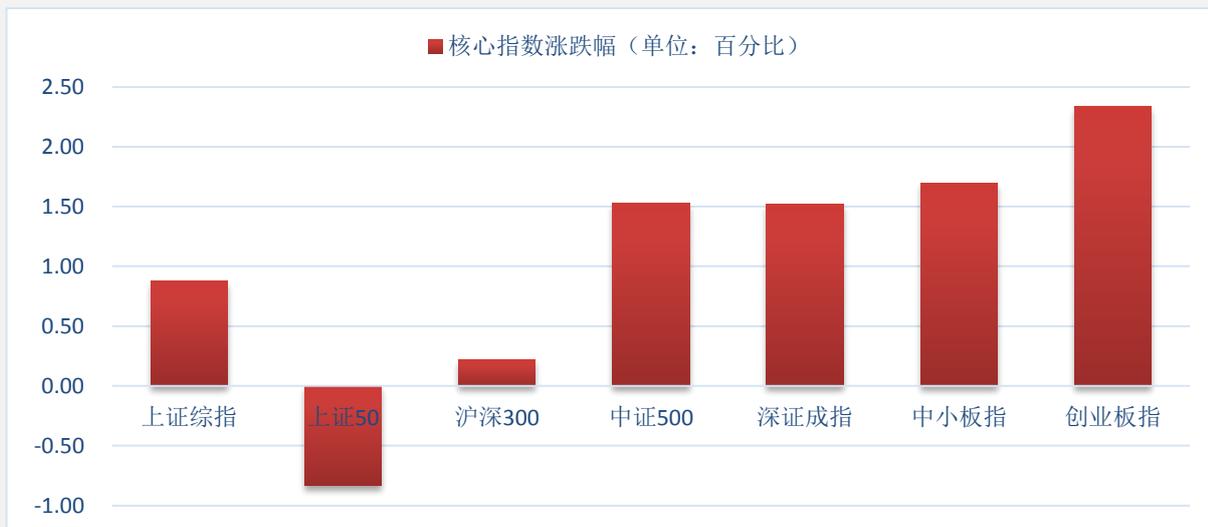
基差监测：



近3个月基差监测：

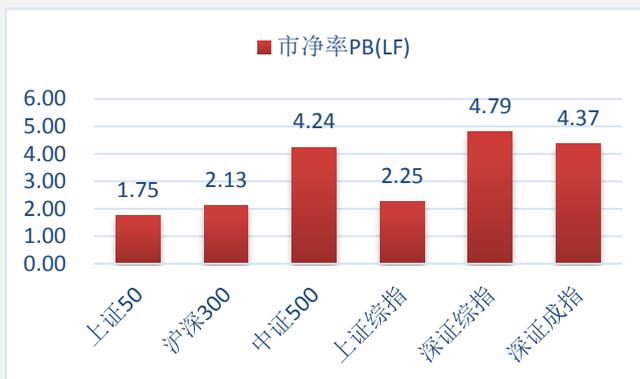
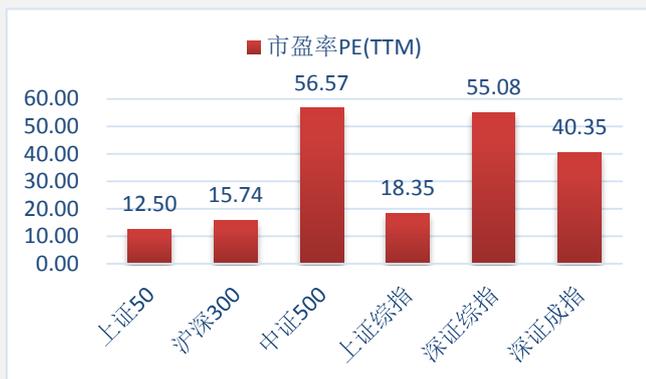


板块涨跌情况：

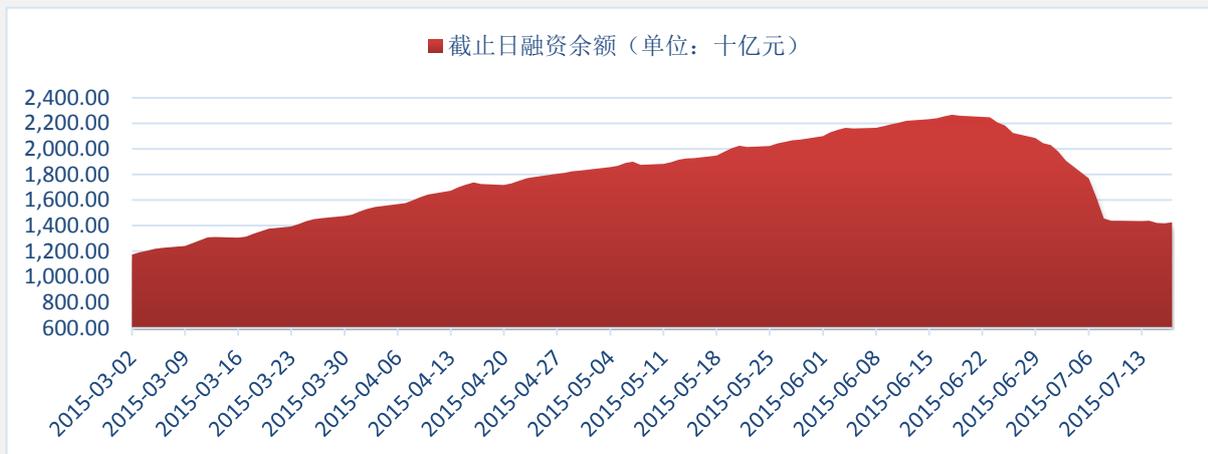


市场市盈率：

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	12.50	15.74	56.57	18.35	55.07	40.35
市净率 PB	1.75	2.13	4.24	2.25	4.79	4.37



融资融券情况：

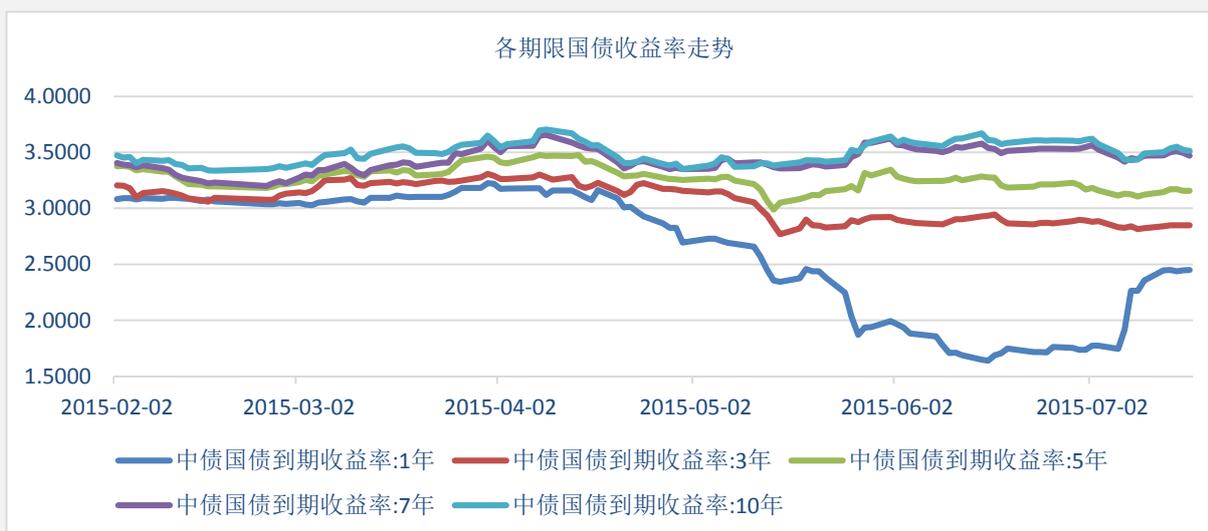


国债期货关键数据跟踪

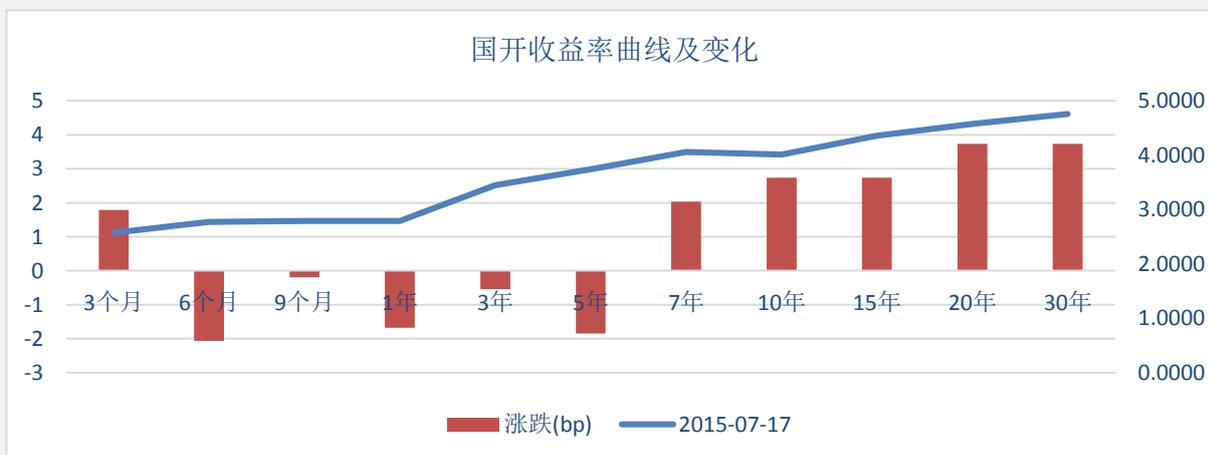
国债收益率曲线及变化情况:



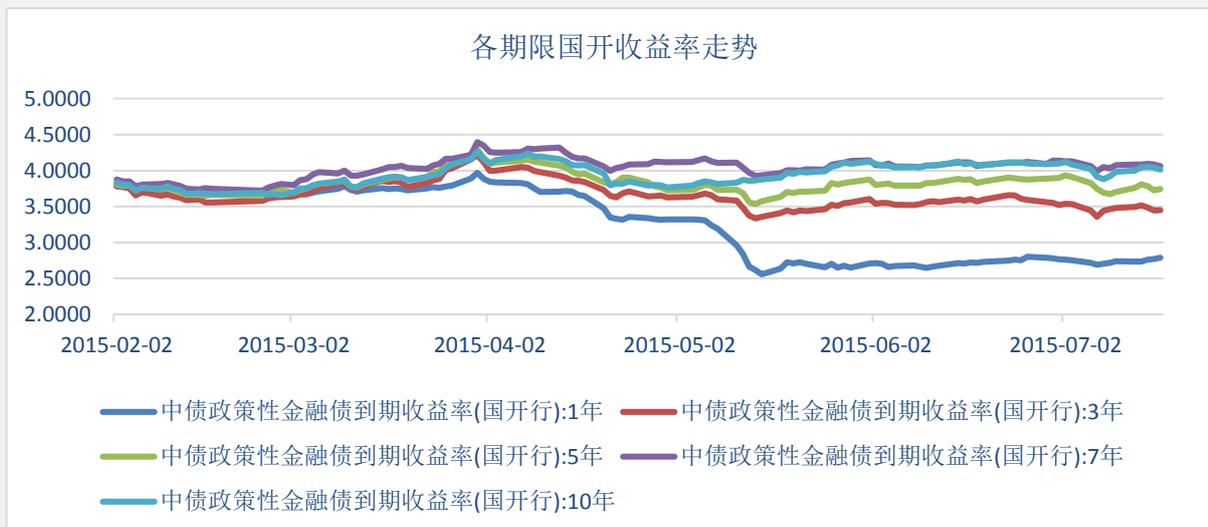
各期限国债收益率走势:



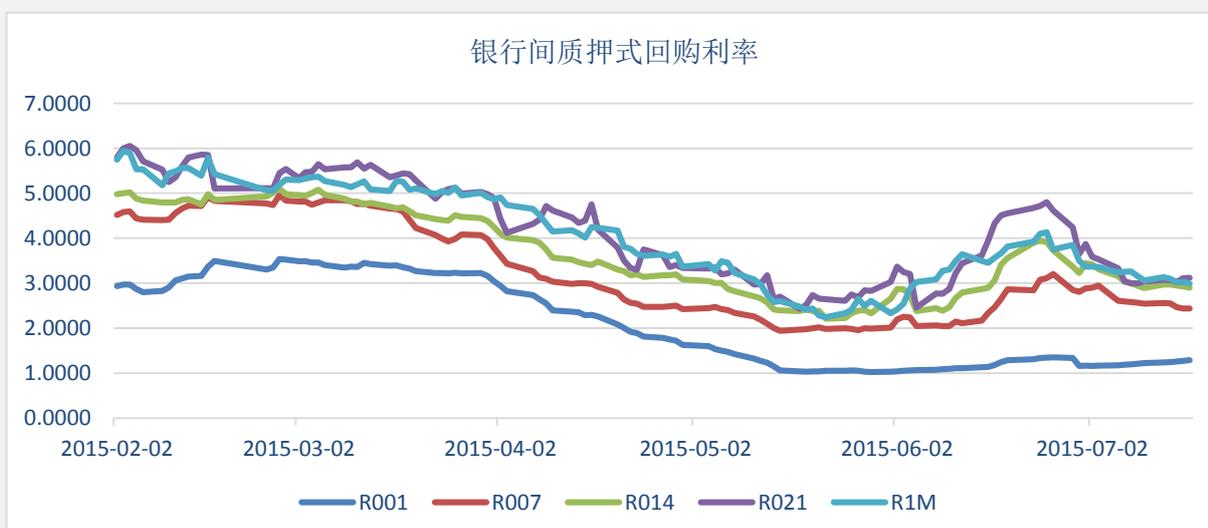
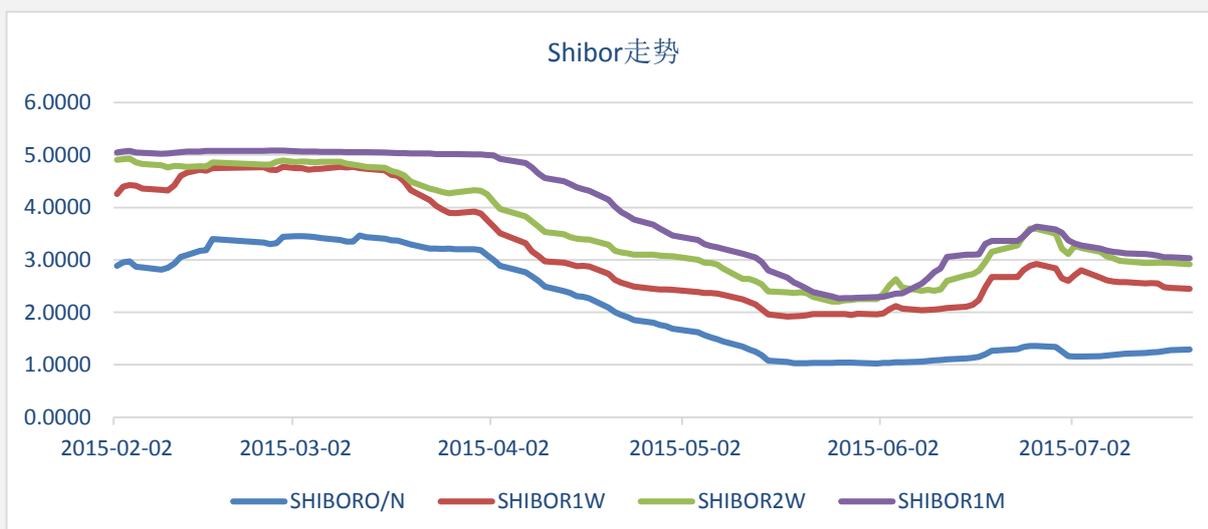
国开收益率曲线及变化情况:



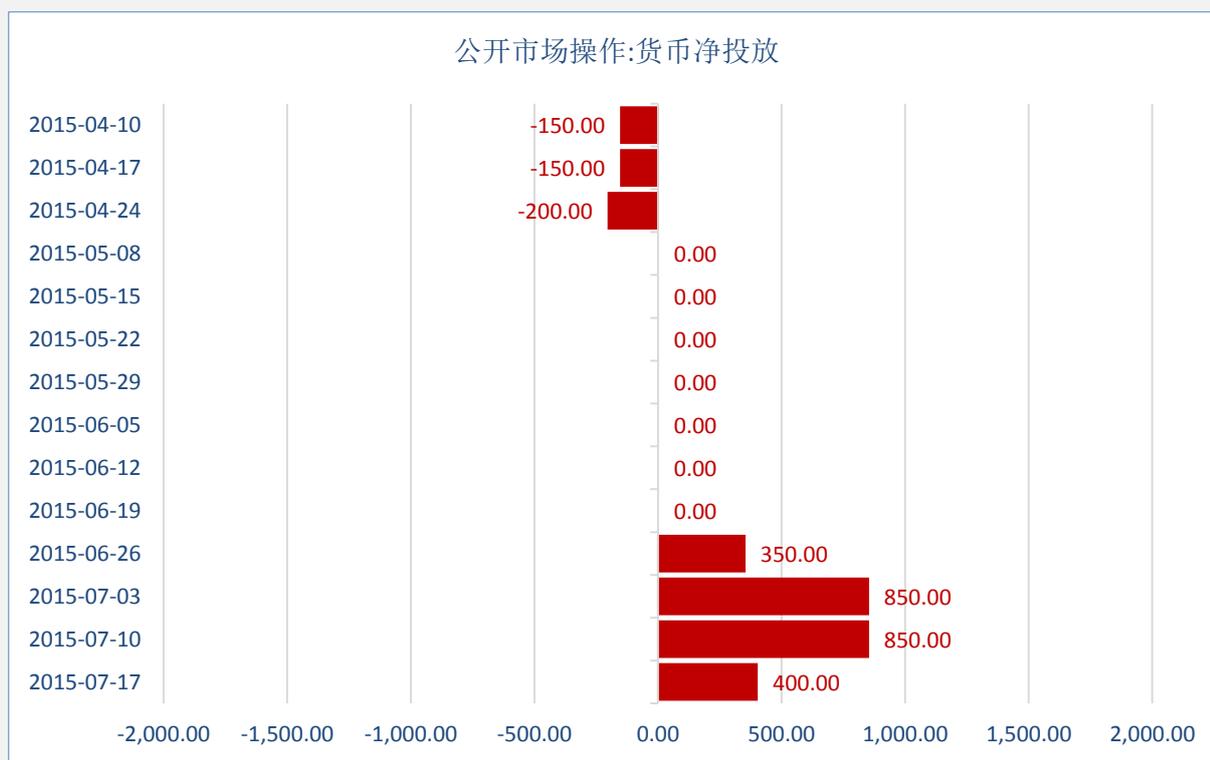
各期限国开利率走势:



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。