

2015年7月27日星期一

## 市场依然脆弱，建议震荡偏空思路

## 行情综述

今日三指数低开低走，尾盘跌停。其中，沪深300期指收于3647.8点，跌405.2点，跌幅10.00%；上证50期指收于2435.0点，跌234.8点，跌幅8.79%；中证500期指收于7341.4点，跌815.6点，跌幅10.00%。

五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.06%，结算价97.300，成交量4776，增仓-322；十年主力T1509收盘涨0.15%，结算价96.040，成交量1795，增仓-255。

## 操作建议

## 股指期货：

统计局数据显示上半年规模以上工业企业实现利润28441.8亿元同比下降0.7%。7月财新中国制造业PMI初值跌至15月以来新低，这项以出口导向型企业为主要样本的指数连续五个月处于荣枯线下方，凸显出口企业当前面临的困境。稳外贸政策密集出台。短短三个月时间内，国务院及国办相继出台了四个重磅文件，就在财新数据发布的当天，国办还出台了外贸稳增长七条意见。今日市场再现大跌，建议震荡思路偏空思路，多IC空IH组合。

## 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。



国都期货研究所

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】

中国6月规模以上工业企业利润同比-0.3%，前值0.6%。

中国1-6月规模以上工业企业利润同比-0.7%，前值-0.8%。

### 【中国统计局分析师观点】

中国统计局分析师：受年内三次降息影响，企业利息支出明显下降。6月份，规模以上工业企业利息支出同比下降6.2%，为今年以来最大降幅。6月份工业利润有所下降，主要受三个方面因素影响：1. 工业品出厂价格下降明显；2. 单位成本有所上升；3. 上年同期利润基数较高。

### 【我国近期首提扩大人民币波幅 或将提升至3%水平】

国务院办公厅日前印发《关于促进进出口稳定增长的若干意见》。有市场人士认为，虽然《意见》中没有提及时间表，但是有可能在短期内就会看到人民币波幅扩大的政策正式出台，人民币波幅或将进一步扩大至3%的水平。

### 【中国一年期国债收益率出现两个月来最大跌幅】

票面利率2.66%、2016年5月到期国债的收益率下跌10个基点至2.250%，为5月27日以来最大下跌。票面利率4.00%、2017年9月到期债券的收益率上涨6个基点至2.650%。

### 【中钢协：上半年大中型钢企主营亏损加剧 亏损企业占比逾四成】

中国钢铁工业协会表示，今年上半年全国粗钢产量近20年来首次下降，但钢铁企业主营业务亏损仍很严重，进一步扩大至216.8亿元人民币，亏损企业占统计会员企业户数逾四成。

### 【多家银行排查股权质押风险】

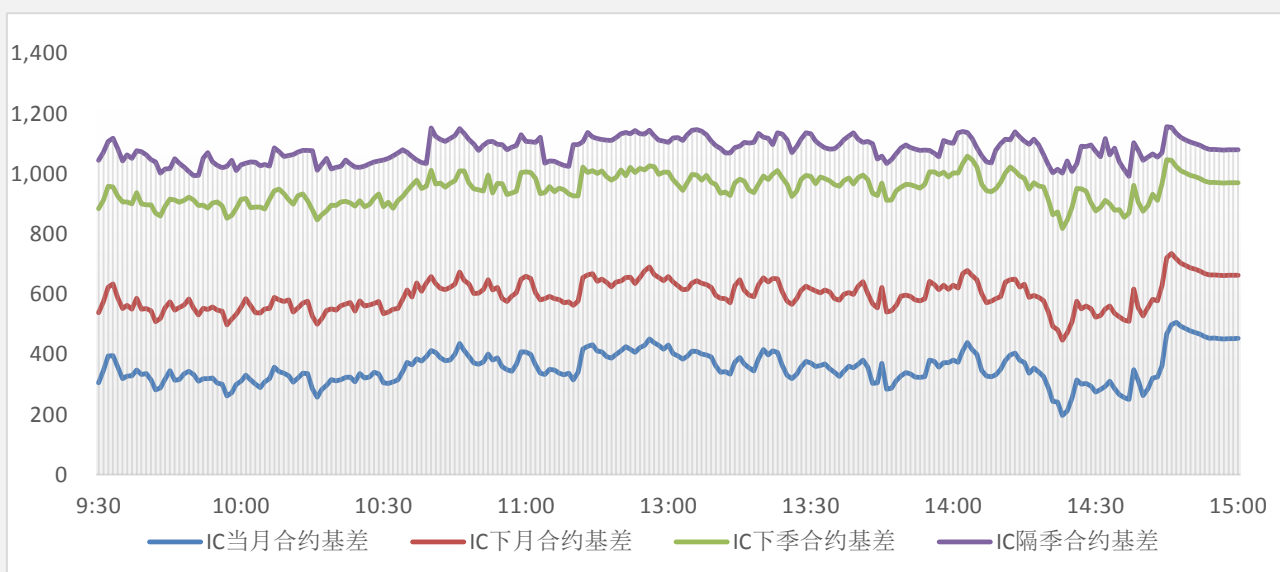
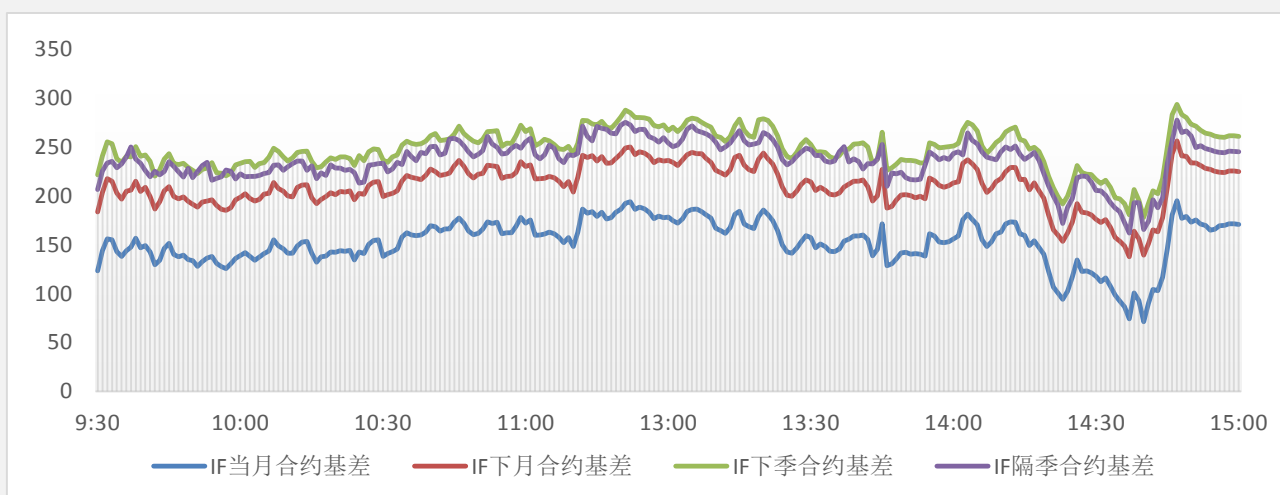
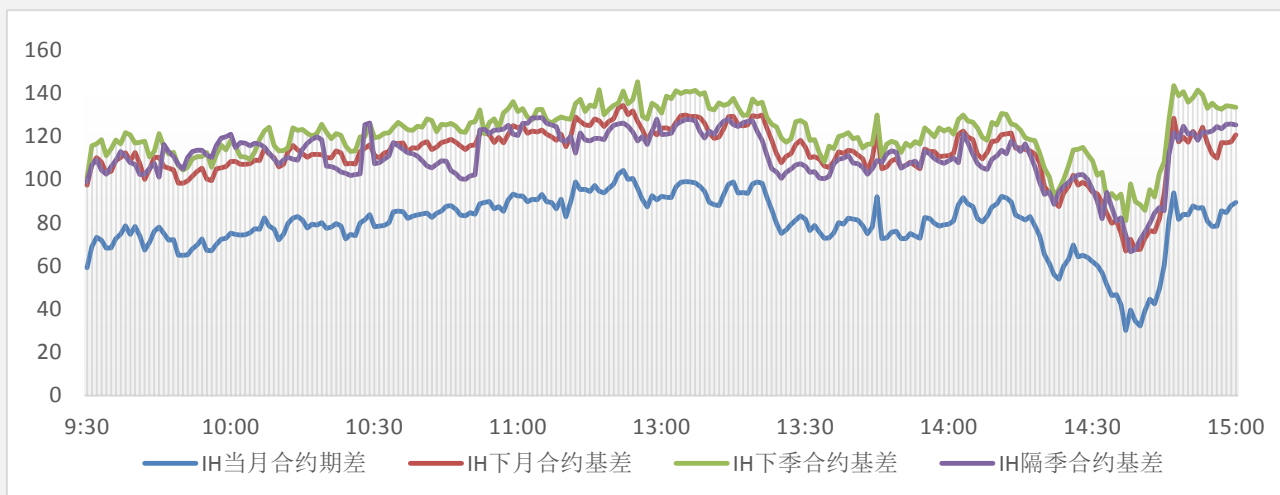
从6月末到7月份，多家银行自总行层面布置各分行和总行营业部，对股权质押授信情况进行紧急风险排查。“表内外授信都要查，流通股和限售流通股都要查，质押率、警戒线、补仓线、追加担保措施都要上报得很细。”存量贷款排查后，估计会对前期过高质押率进行收口，补设或提高警戒线、补仓线。

### 【中国从香港净进口黄金数量降至近一年最低水平】

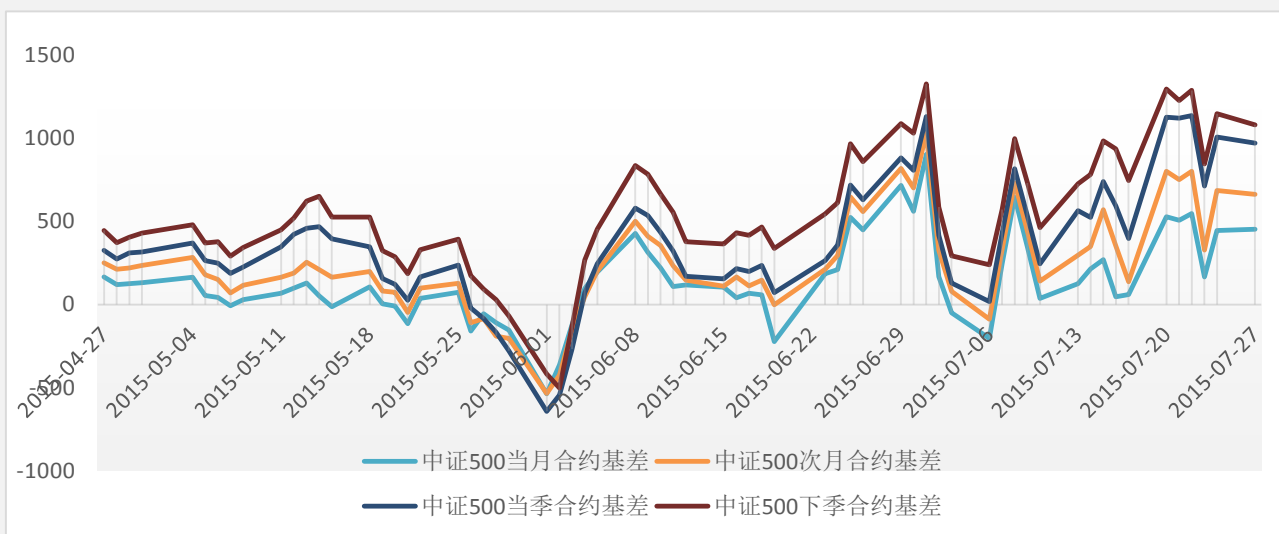
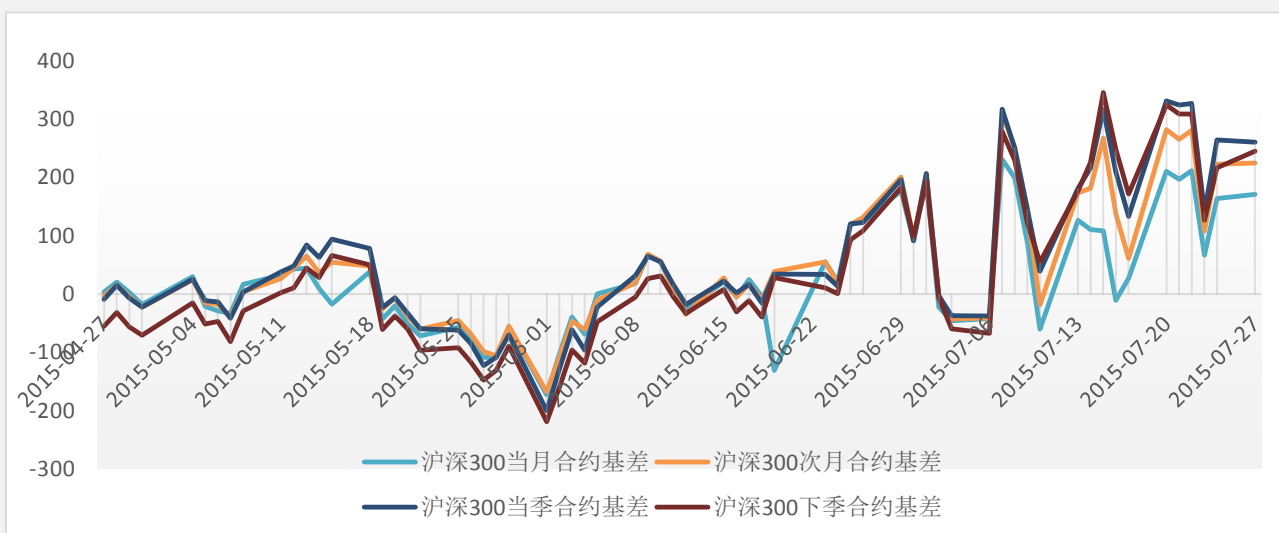
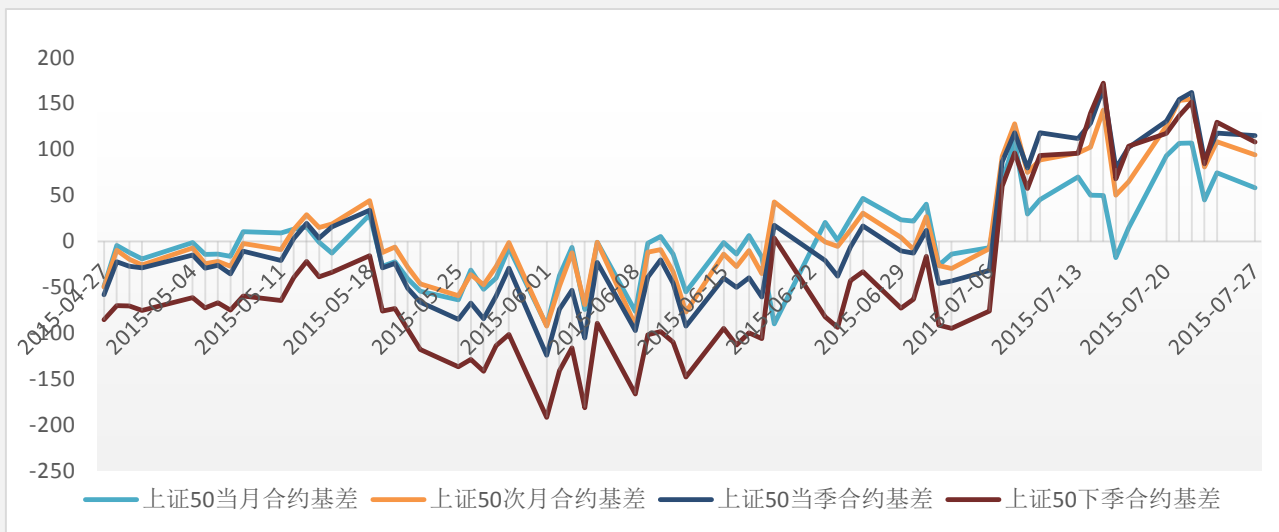
香港政府统计处数据显示，中国内地6月份从香港的黄金净进口量降至22.1吨，为2014年7月以来的最低水平。5月份为67.9吨，去年同期为36.4吨。

### 股指期货关键数据跟踪

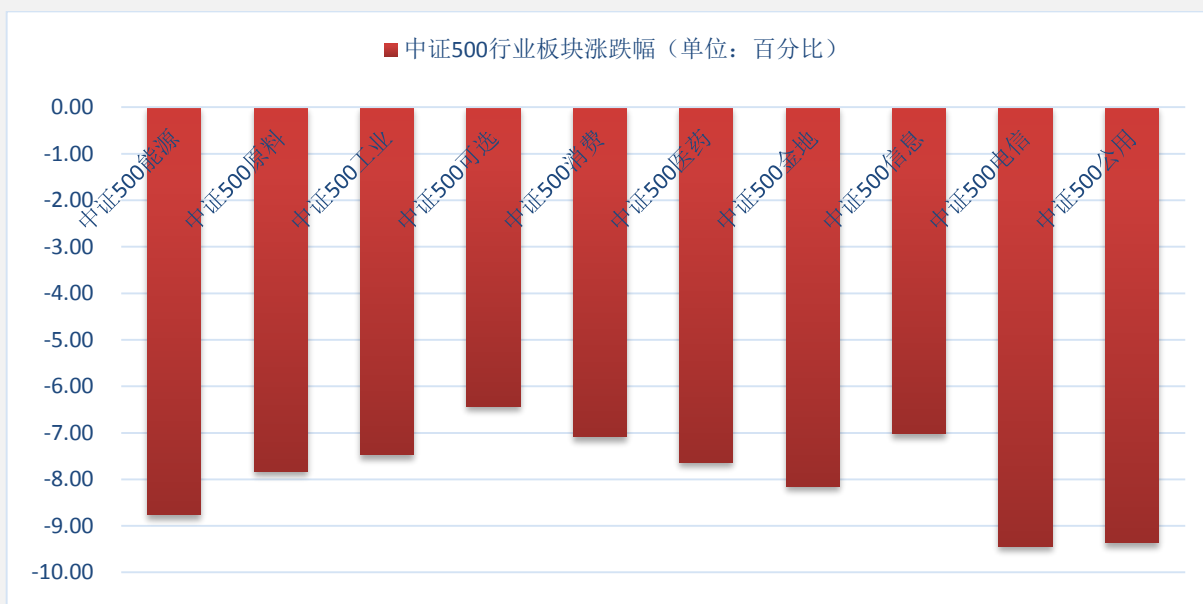
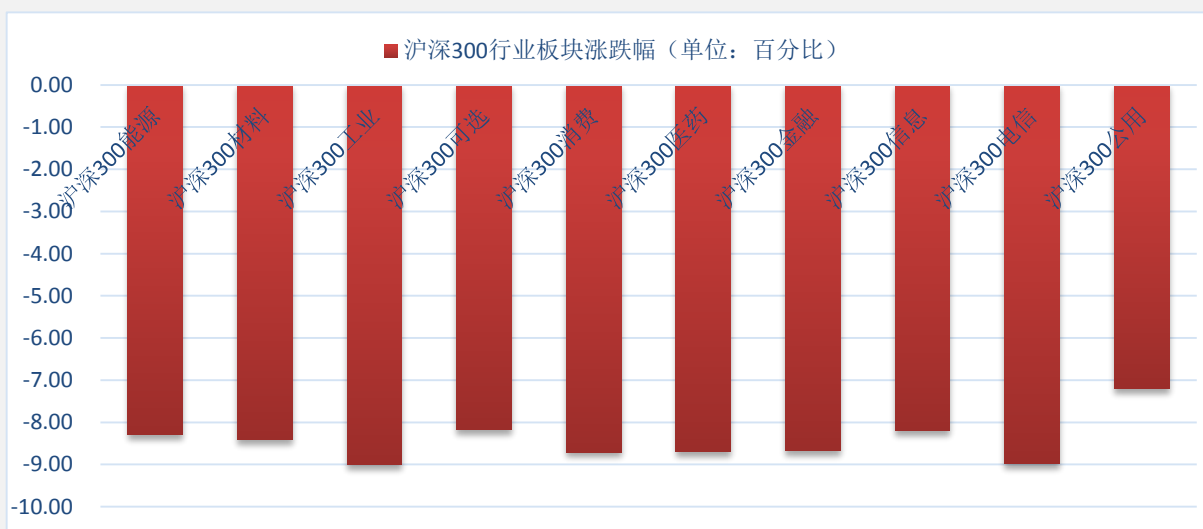
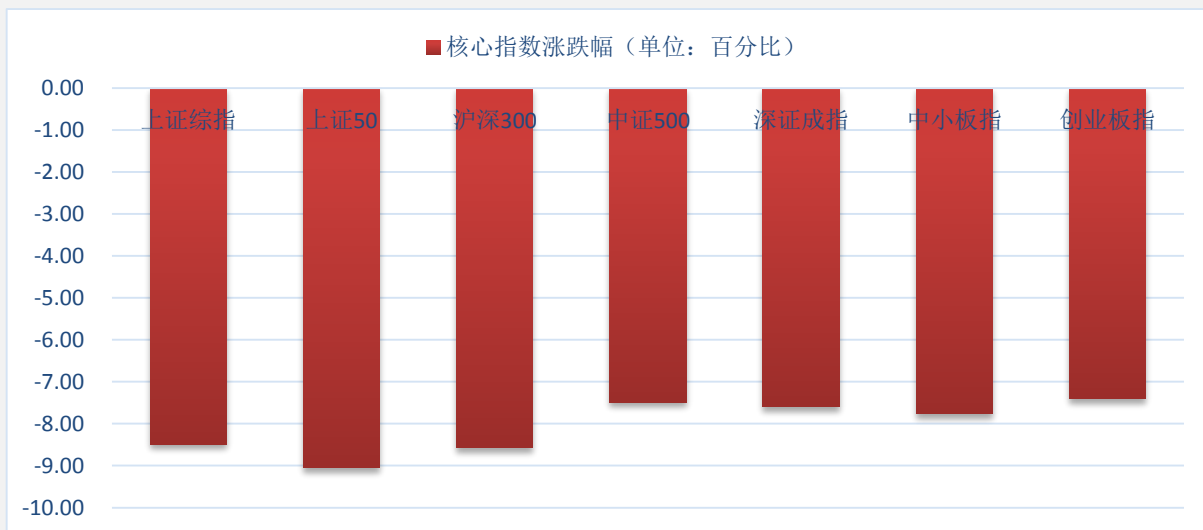
基差监测：



近3个月基差监测：

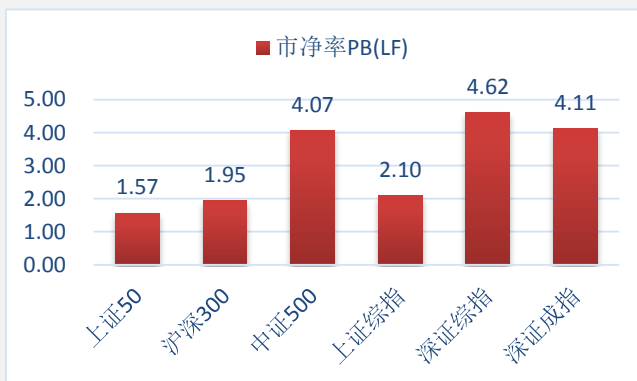
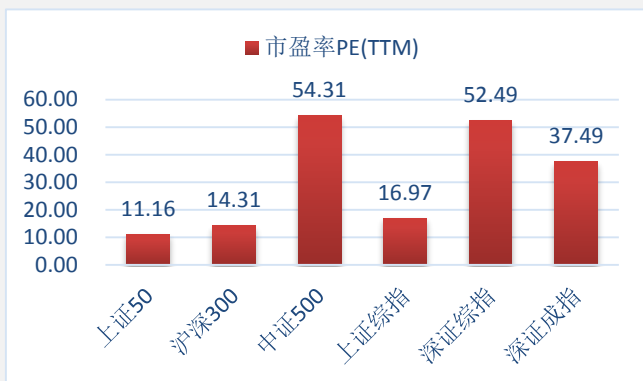


板块涨跌情况：

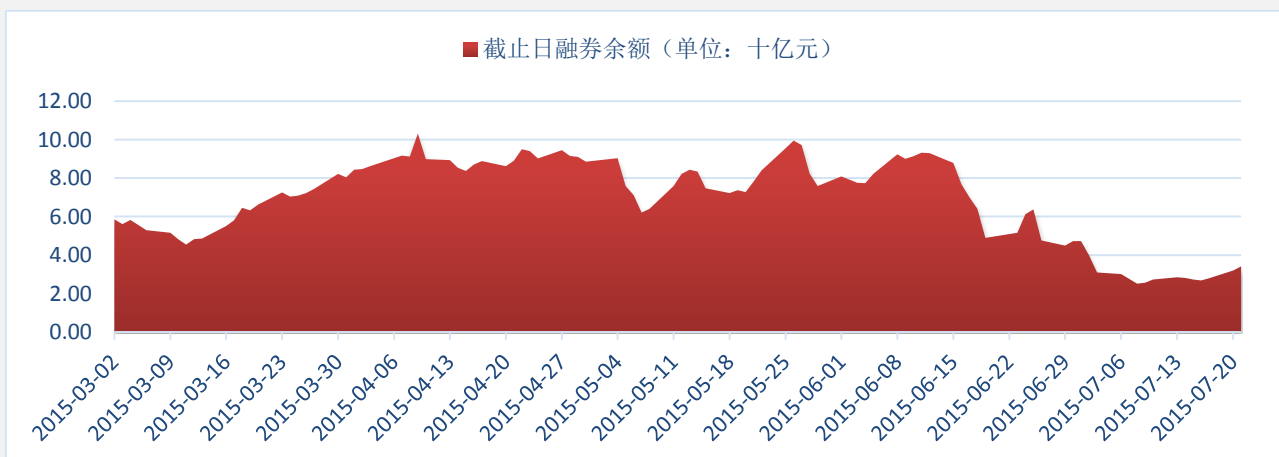
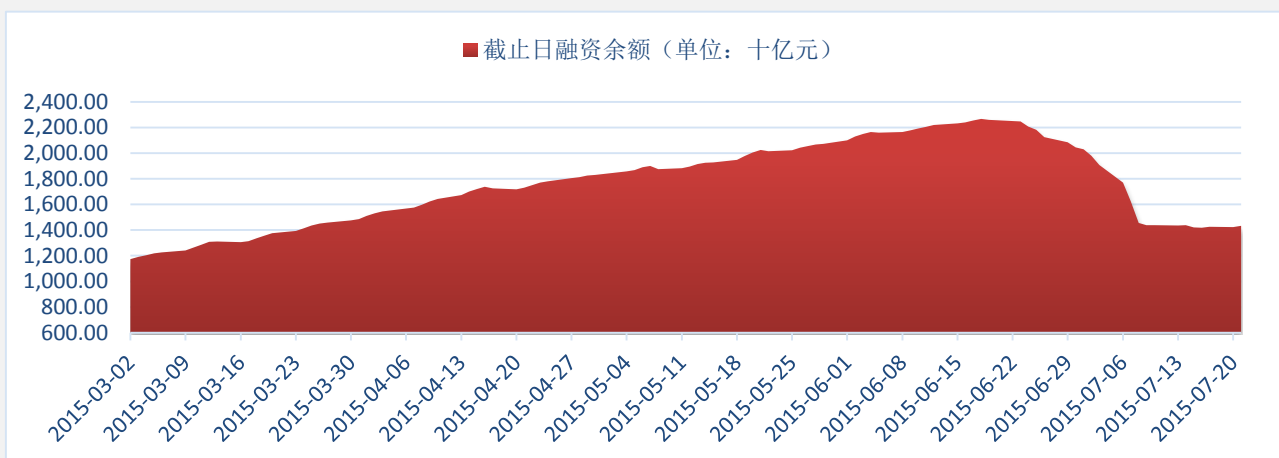


市场市盈率：

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	11.16	14.31	54.31	16.97	52.49	37.49
市净率 PB	1.57	1.95	4.07	2.10	4.62	4.11

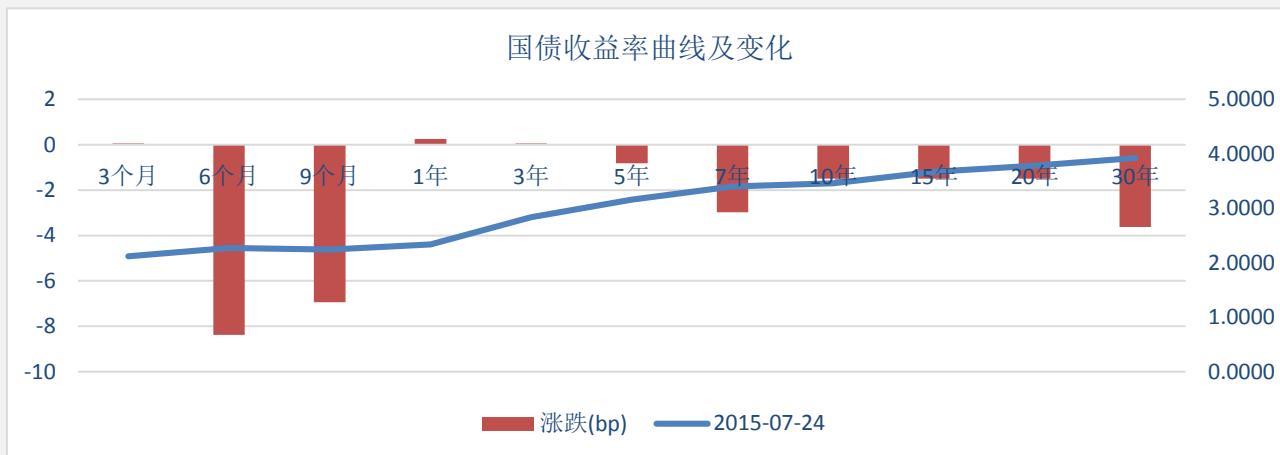


融资融券情况：

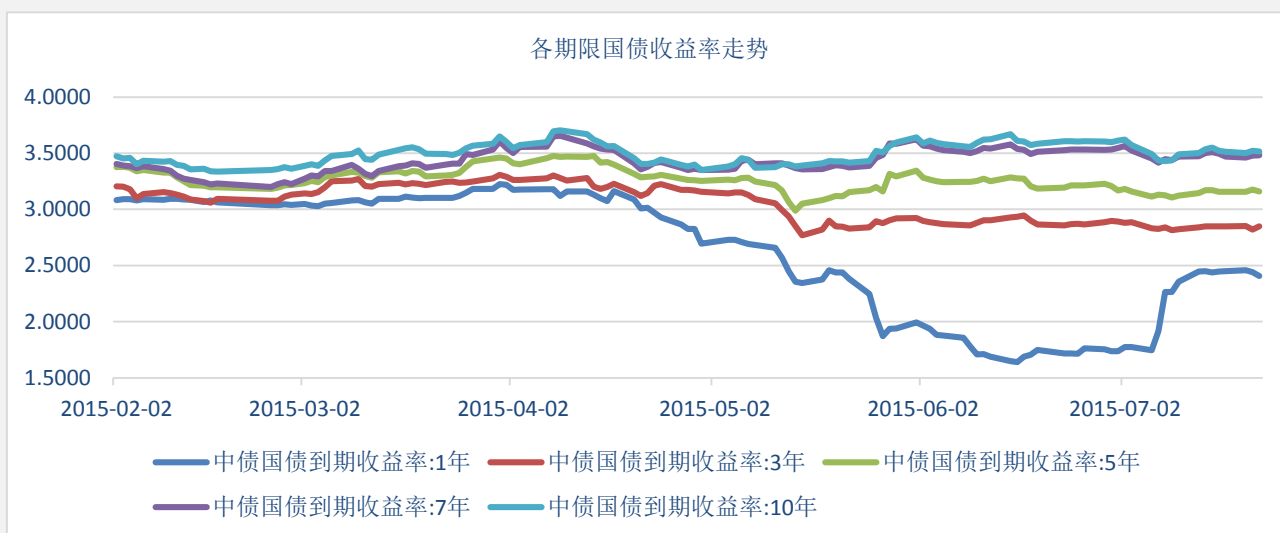


### 国债期货关键数据跟踪

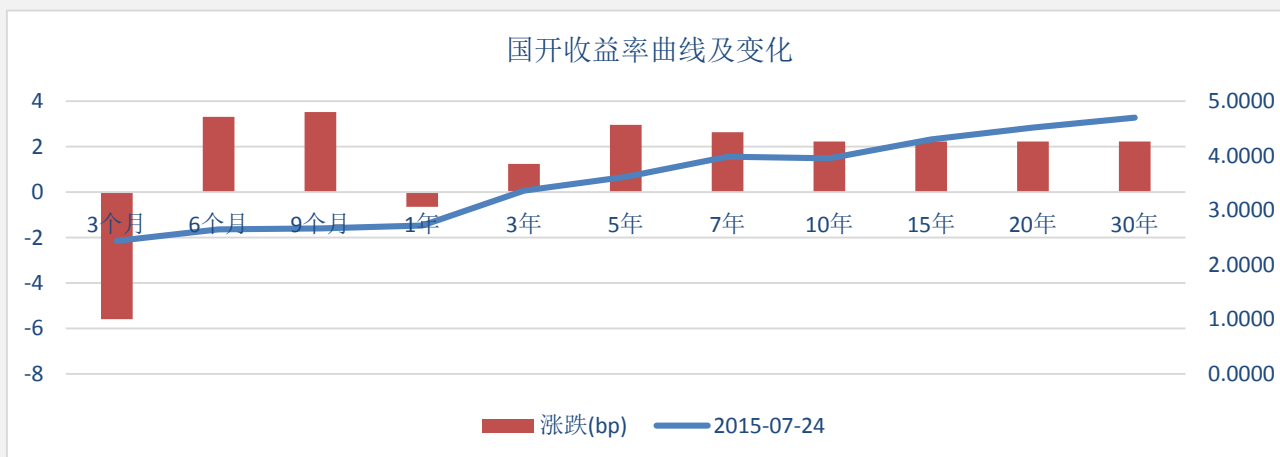
国债收益率曲线及变化情况:



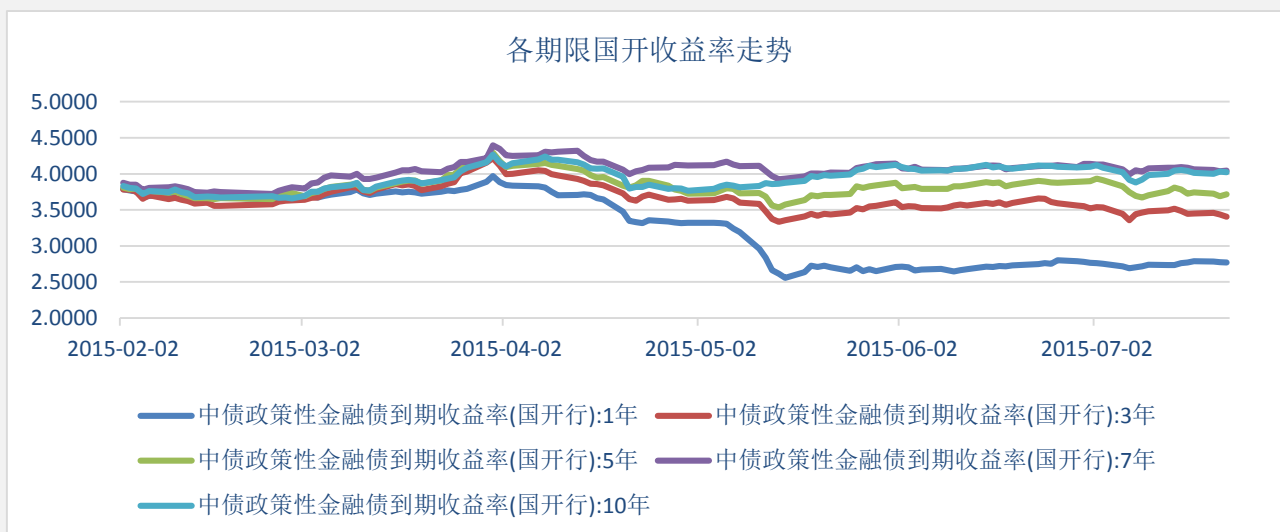
各期限国债收益率走势:



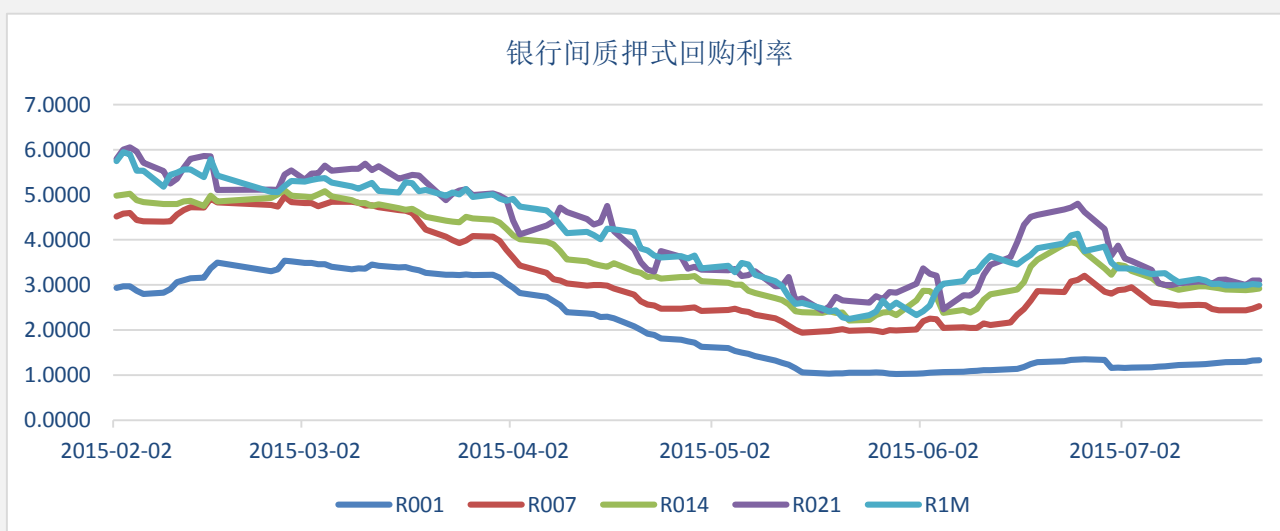
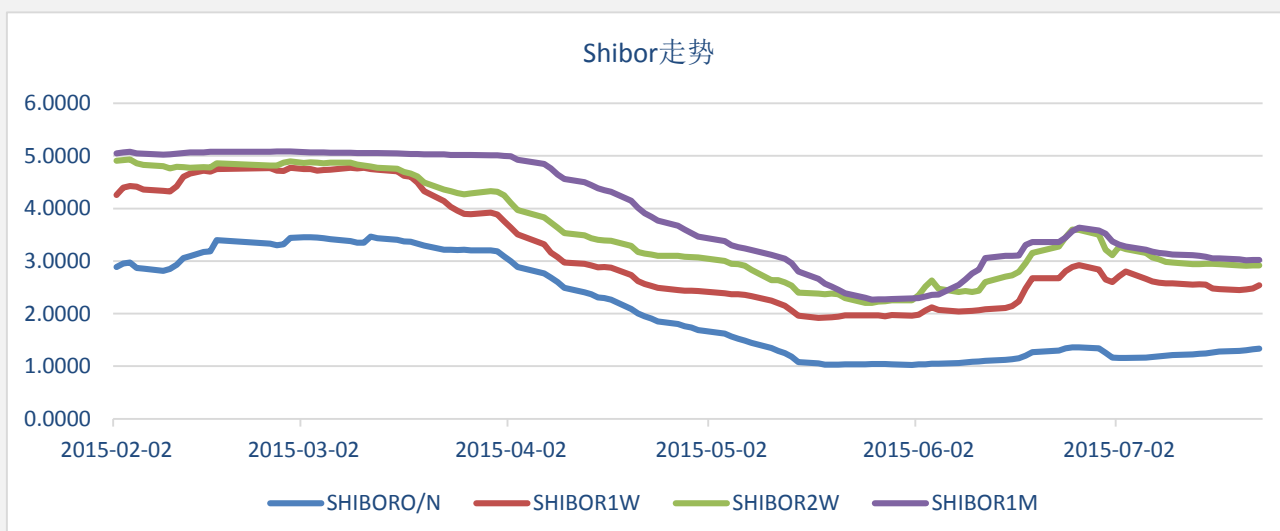
国开收益率曲线及变化情况:



各期限国开利率走势:

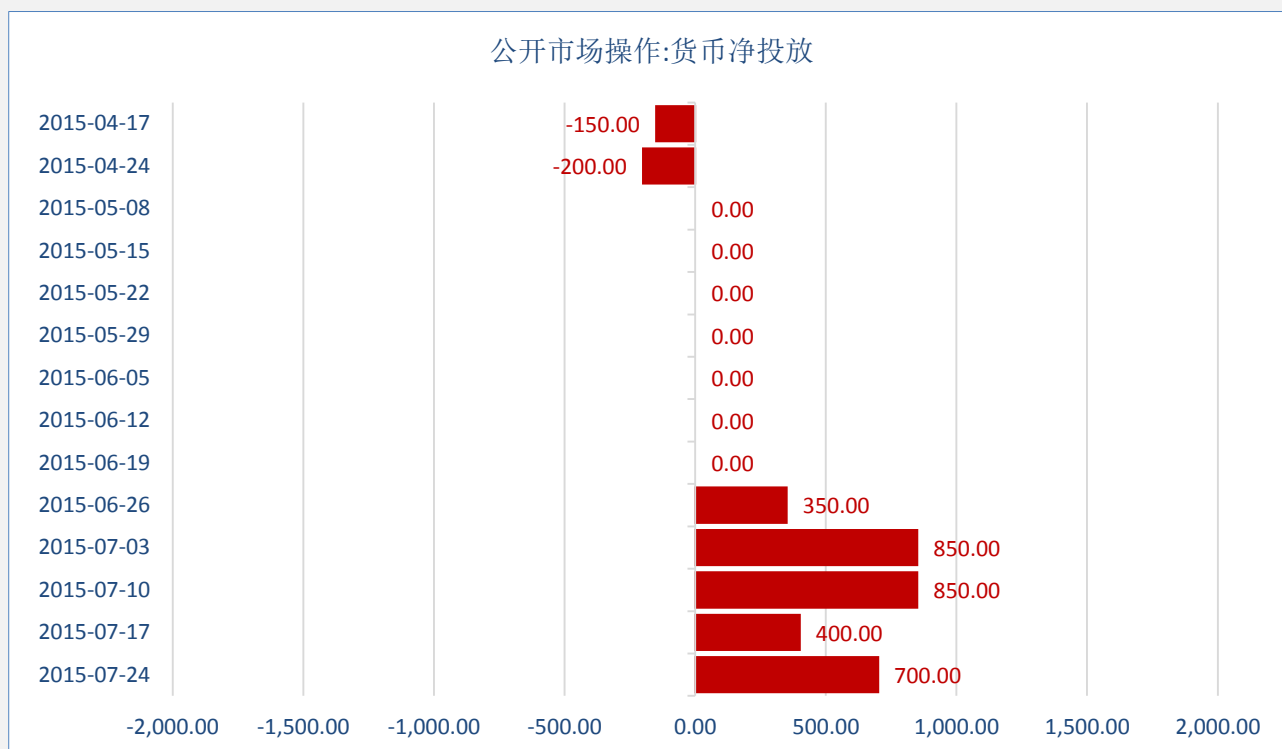


银行间利率走势:





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。