

2015年8月10日星期一

通缩预期加剧，建议震荡思路

行情综述

今日三指数收涨。其中，沪深300期指收于4032.8点，涨179.4点，涨幅4.66%；上证50期指收于2575.4点，涨102.6点，涨幅4.15%；中证500期指收于8330.0点，涨491.4点，涨幅6.27%。五年期国债期货主力TF1509收盘跌0.11%，结算价96.950，成交量5053，增仓-594；十年主力T1509收盘跌0.16%，结算价95.915，成交量2397，增仓-738。

操作建议

股指期货：

中国7月出口意外大跌，PPI创近六年来最大跌幅；中国央行称下半年货币政策更加注重松紧适度，预计M2增速加快；美国非农就业数据强化美联储9月加息预期；中国7月外汇储备降至两年最低；中国证监会强调维稳是首要工作；上周沪深两好似乎净流入资金60.03亿元，大盘上方空间有限，短期震荡偏空思路，建议多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7月PPI同比-5.4%，预期-5.0%，前值-4.8%。

中国7月PPI环比-0.7%，前值-0.4%。

中国7月PPI同比增速创2009年10月以来新低，且连续底42个月为负值。

【银监会：二季度末商业银行不良贷款率1.5%】

银监会公布，2015年二季度末，商业银行不良贷款率1.50%，较上季末上升0.11个百分点。

银行业针对信用风险计提的减值准备较为充足。

银行业二季度末商业银行流动性比例为46.18%。

【发改委解释PPI跌幅明显扩大：国际大宗商品价格下行冲击较大】

从原因看，有国内经济下行压力有所加大，国内需求疲弱的因素，但更主要的是国际大宗商品价格继续震荡下行，对国内冲击较大。据测算，1-6月平均，仅国际原油、铁矿石价格下跌就直接导致国内PPI下跌约2.7个百分点，贡献率高达58%。

【国家发改委】

今年以来，价格总水平运行总体偏弱，下半年有望逐渐低位趋稳回升。

预计下半年CPI同比涨幅将高于上半年，PPI同比降幅将低于上半年。

下半年，房地产市场有望延续回暖势头。

持续深化电力价格改革，继续推进输配电价改革试点，不断扩大试点范围。

强化天然气管道运输监管，研究制定管道运输价格管理办法、定价成本监审办法。

积极推进上海石油天然气交易中心建设，为深化天然气价格市场化改革培育良好市场环境。

积极稳妥推进医疗服务价格改革，同步强化价格、医保等相关政策衔接。

完善棉花、大豆目标价格改革试点政策。

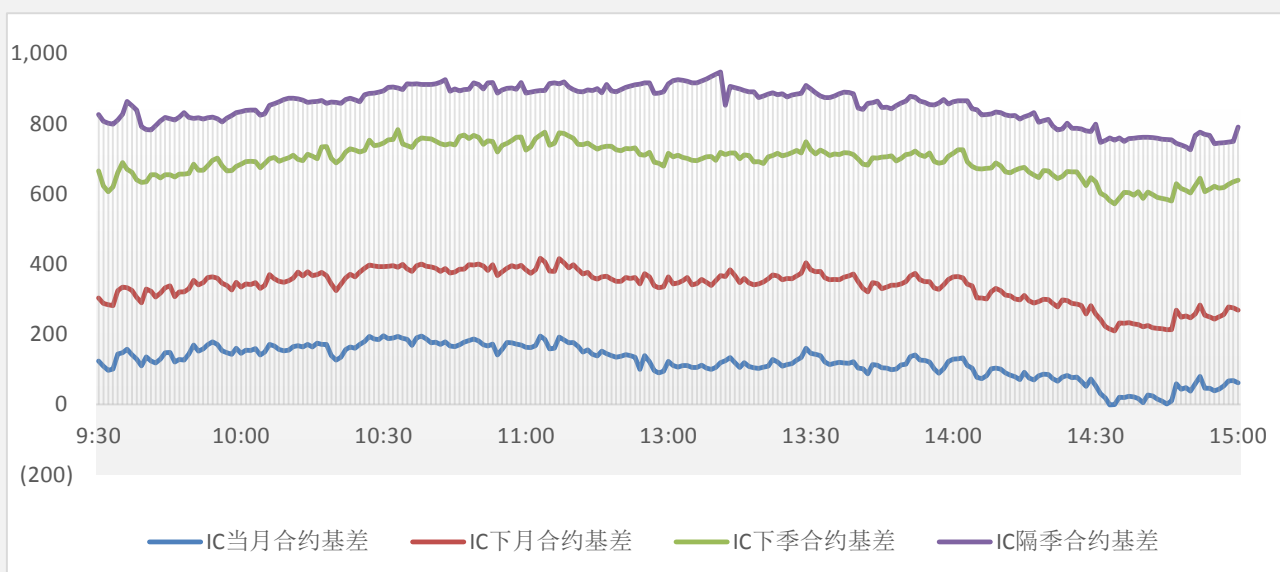
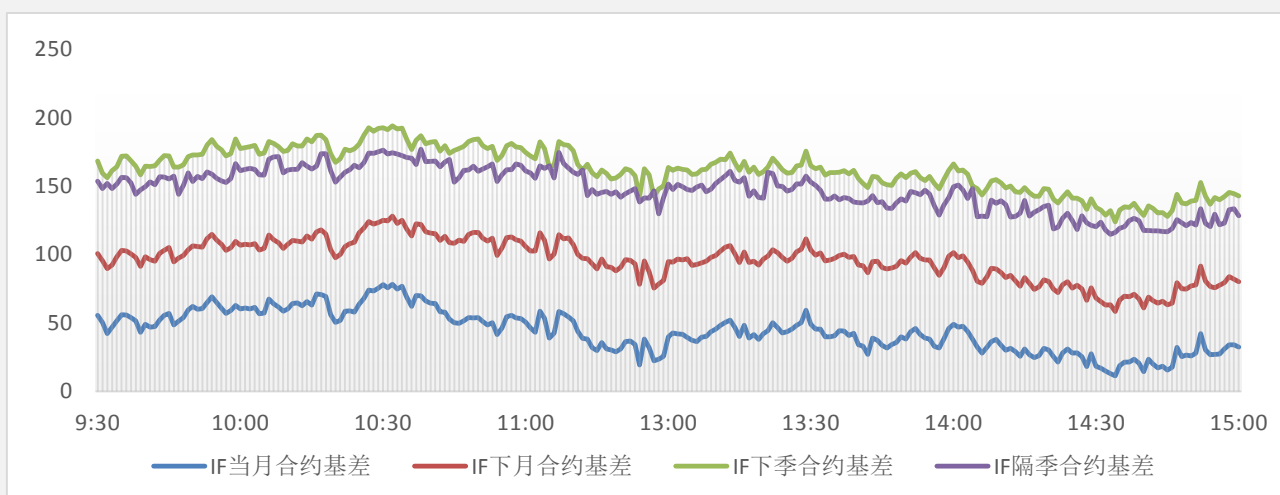
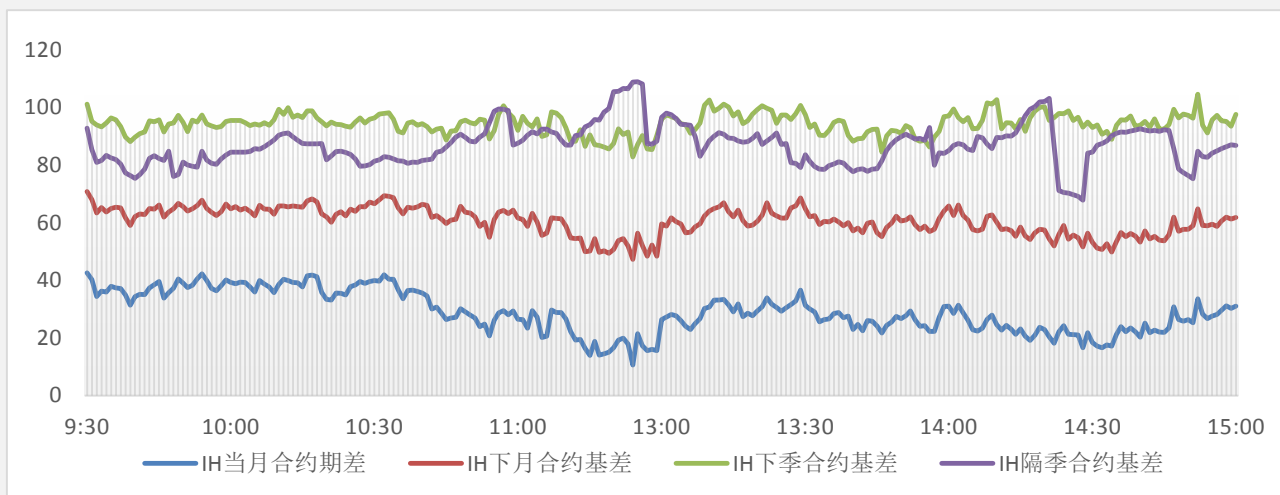
全面清理规范涉企收费，尽快建立涉企、进出口环节和行政审批前置收费目录“三个清单”。

【国土部全面启动不动产登记信息平台建设】

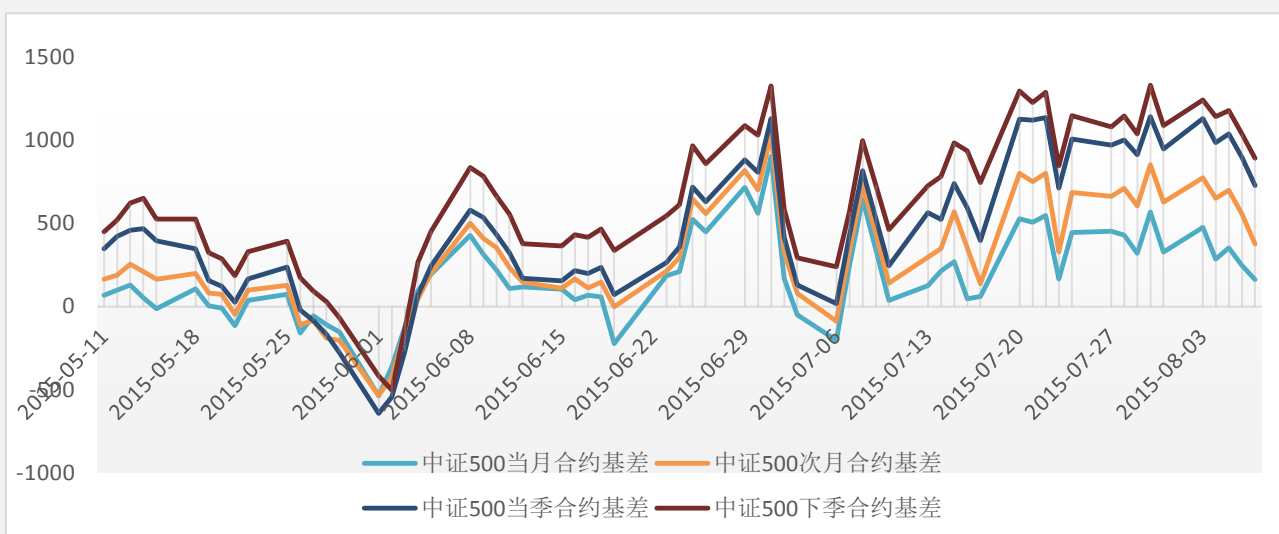
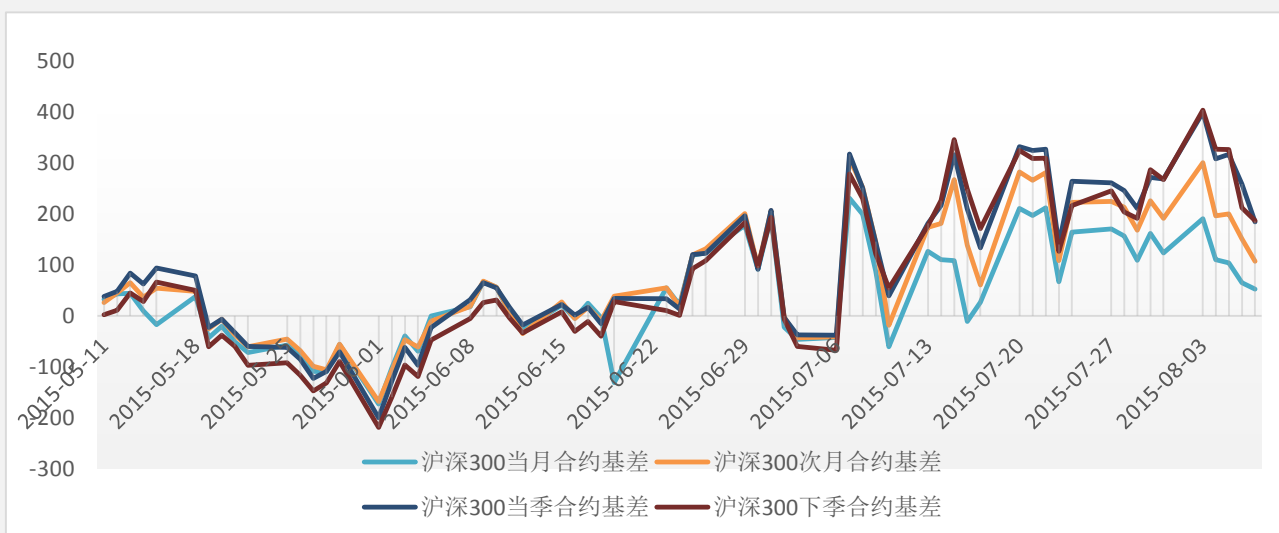
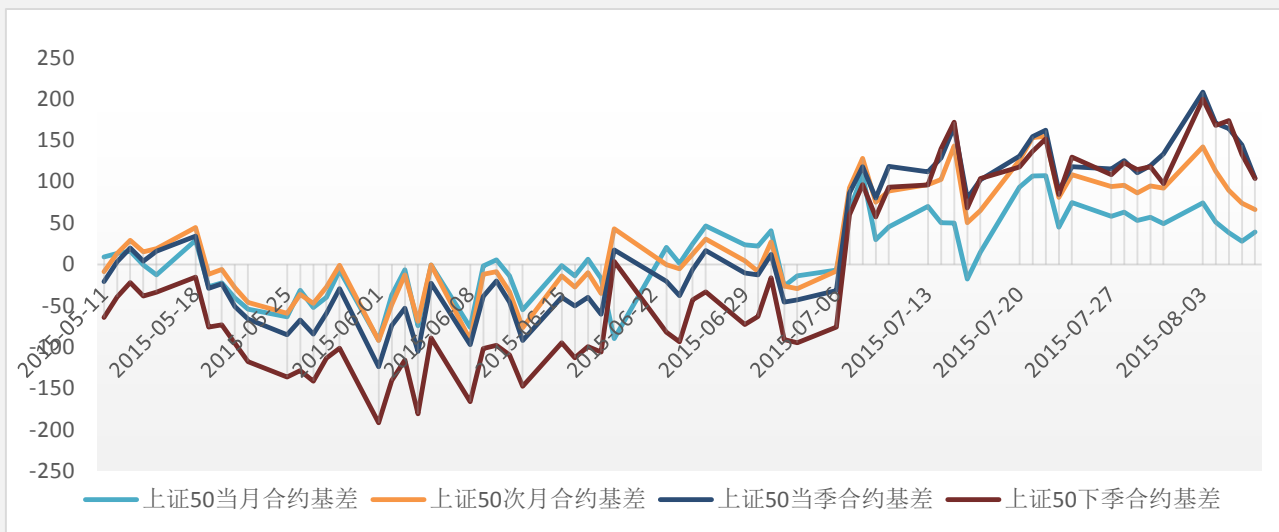
国土资源部印发《关于做好不动产登记信息管理基础平台建设工作通知》，通知要求把不动产登记信息平台搭建在“国土资源云”上，今年下半年实现信息平台上线试运行，2016年基本完成数据整合建库，2017年基本建成覆盖全国的信息平台。

股指期货关键数据跟踪

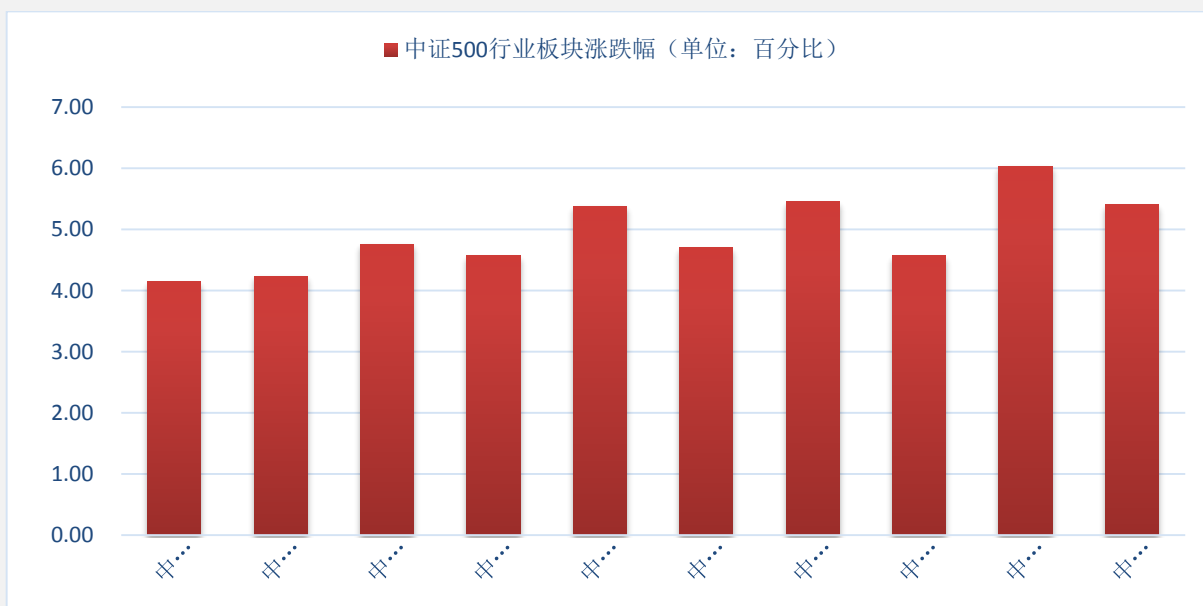
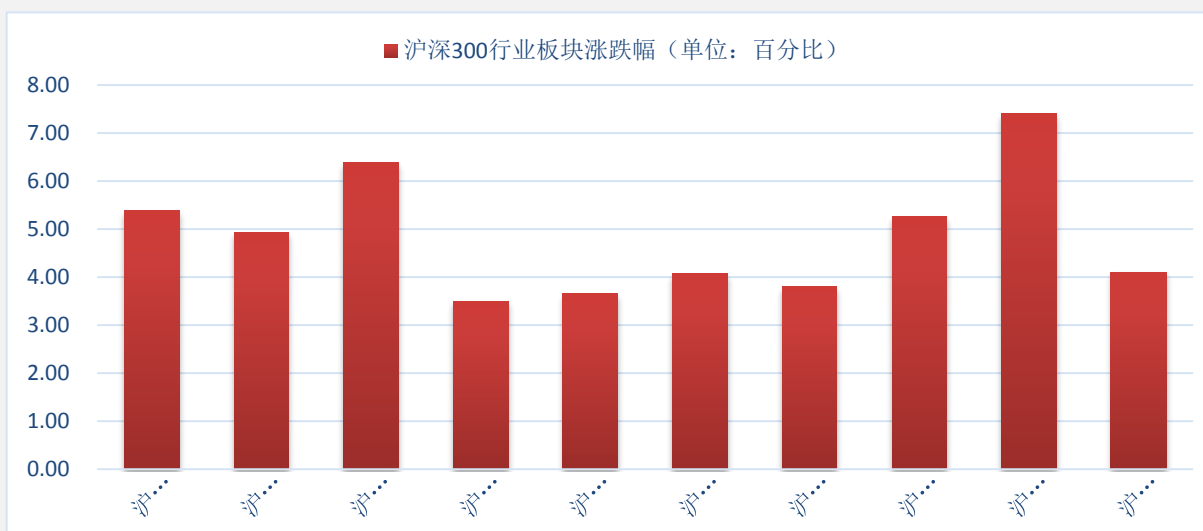
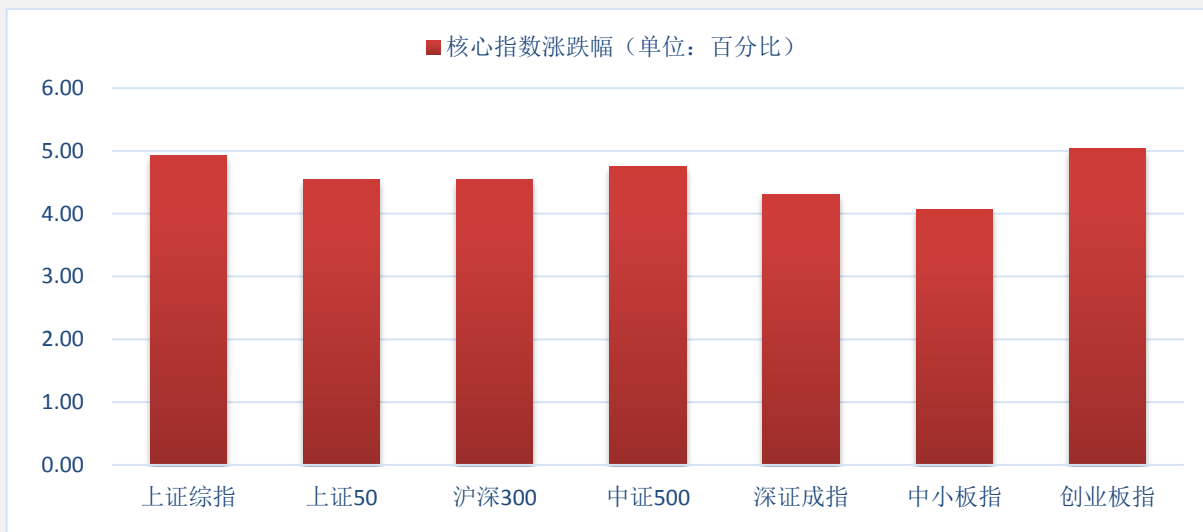
基差监测：



近3个月基差监测：

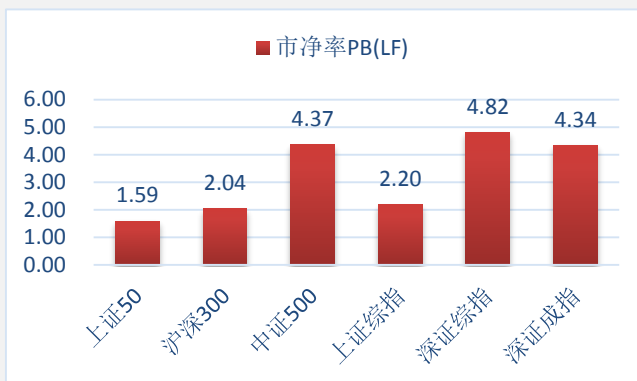
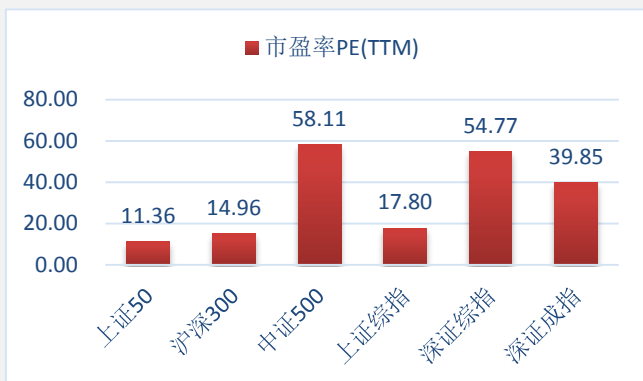


板块涨跌情况：

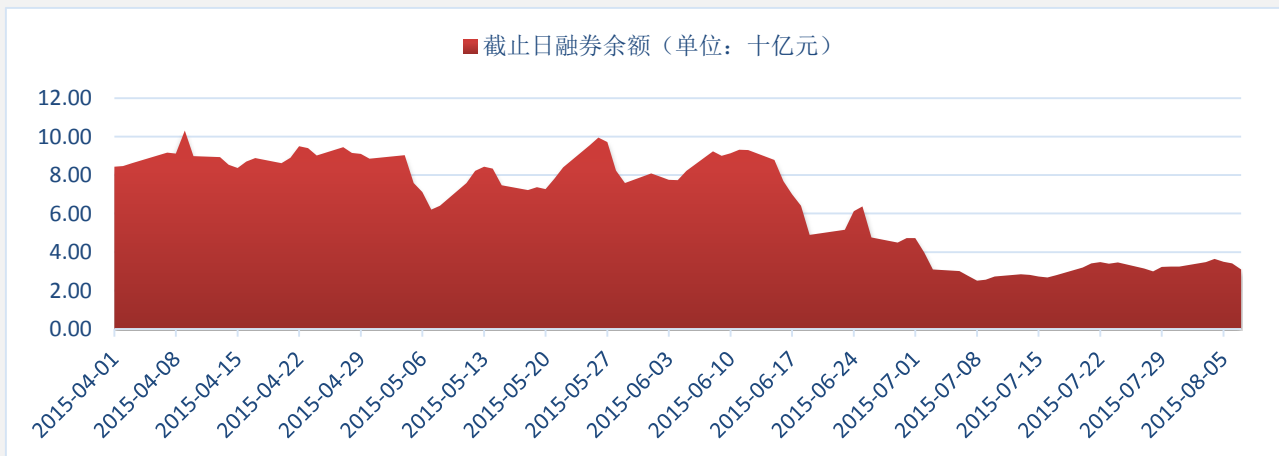
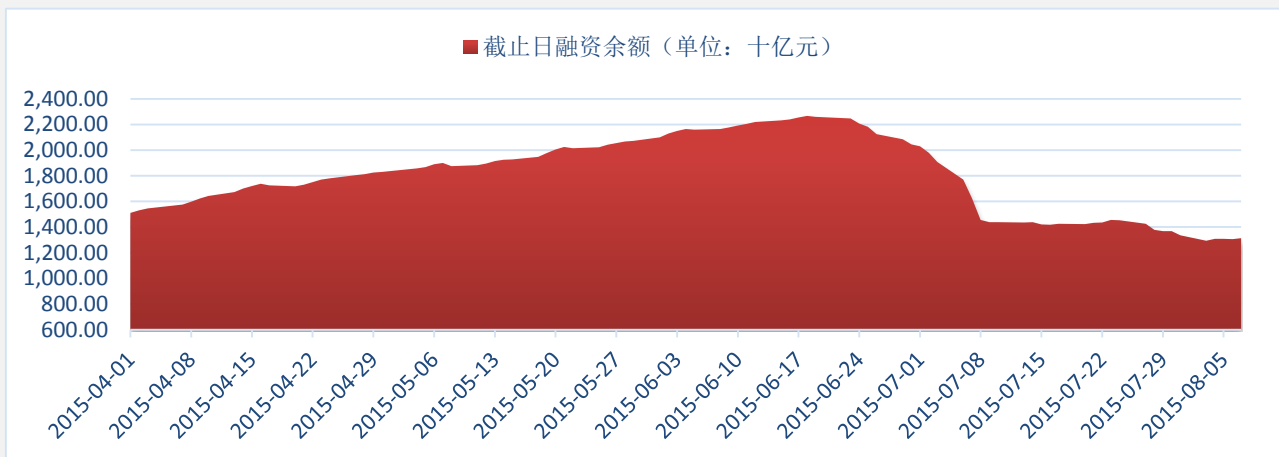


市场市盈率：

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	10.91	14.26	55.71	16.98	52.58	38.21
市净率 PB	1.53	1.95	4.17	2.10	4.65	4.20

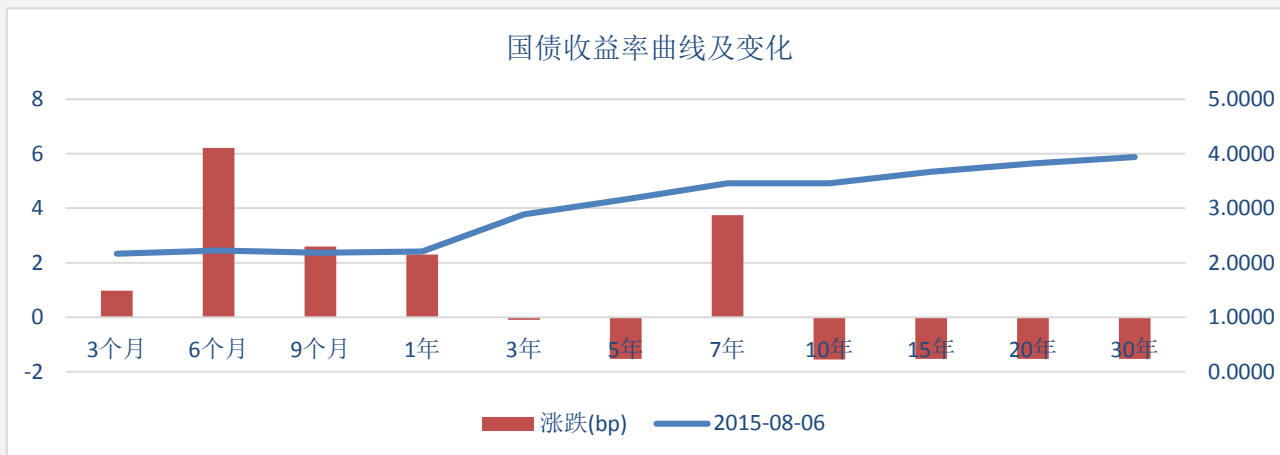


融资融券情况：

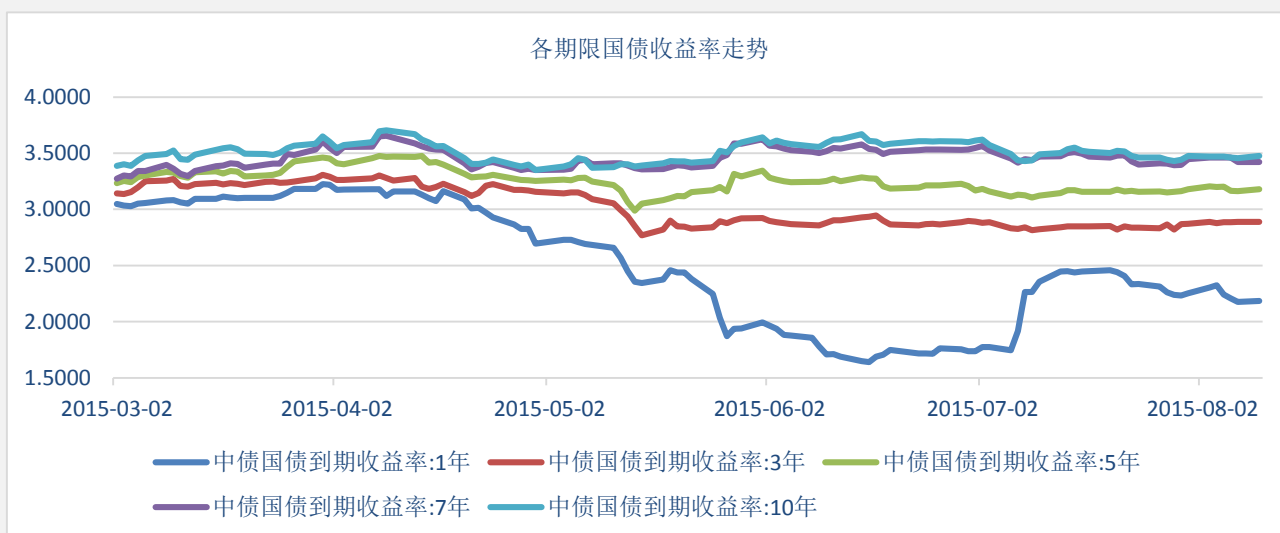


国债期货关键数据跟踪

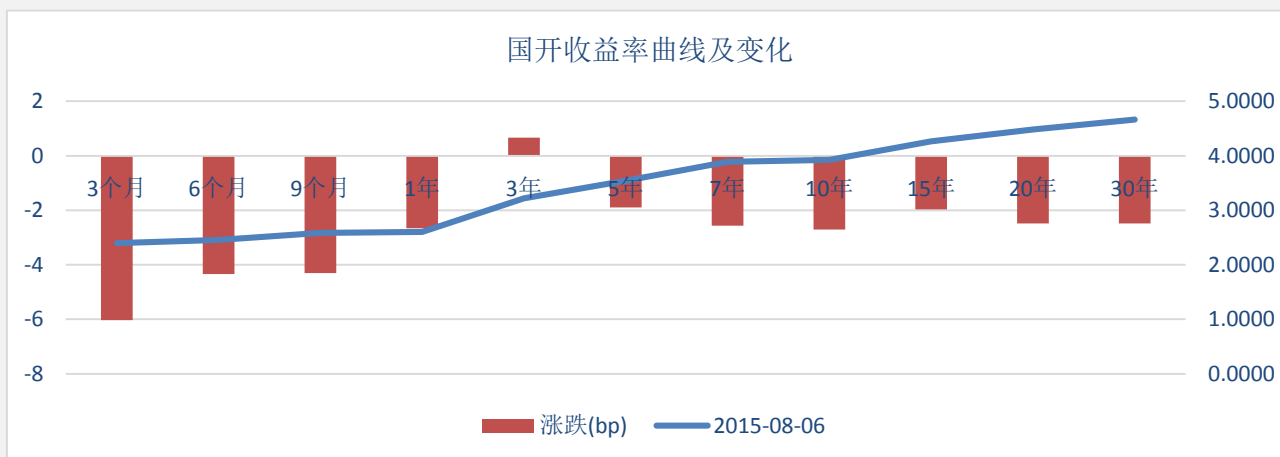
国债收益率曲线及变化情况:



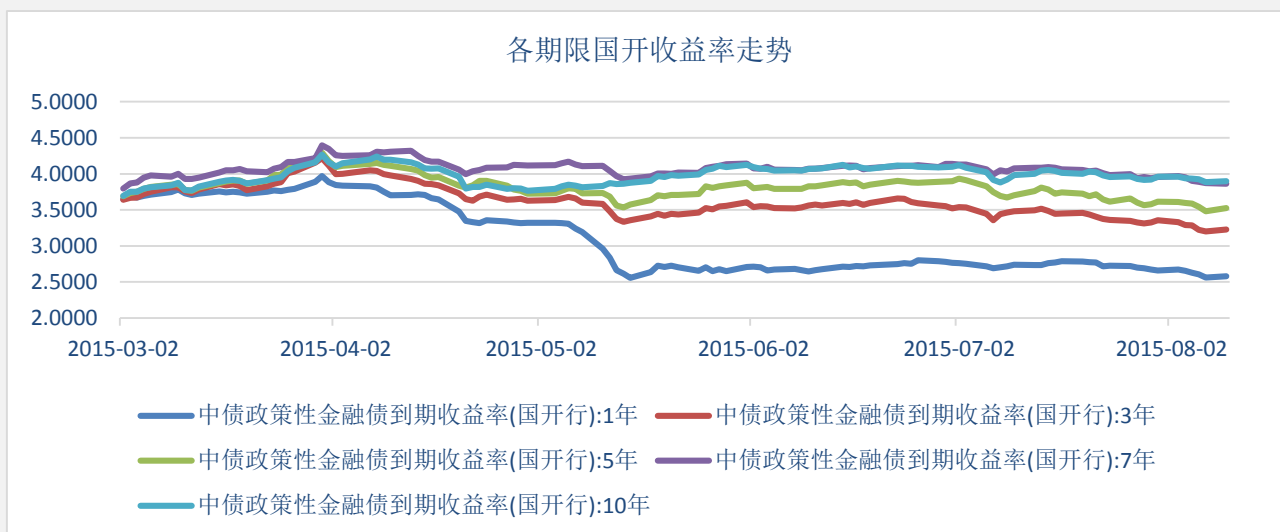
各期限国债收益率走势:



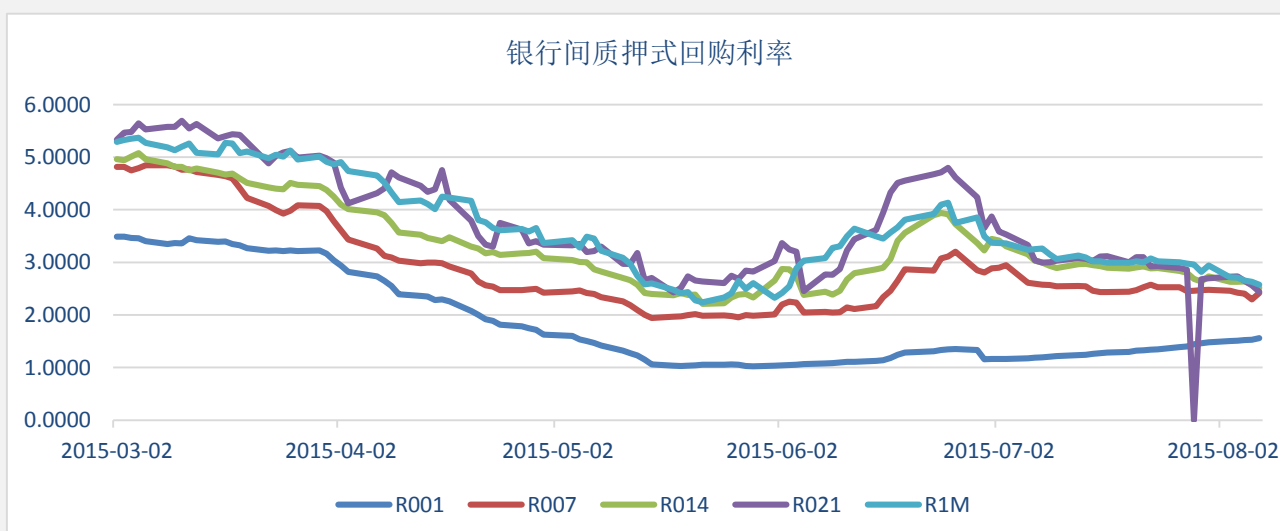
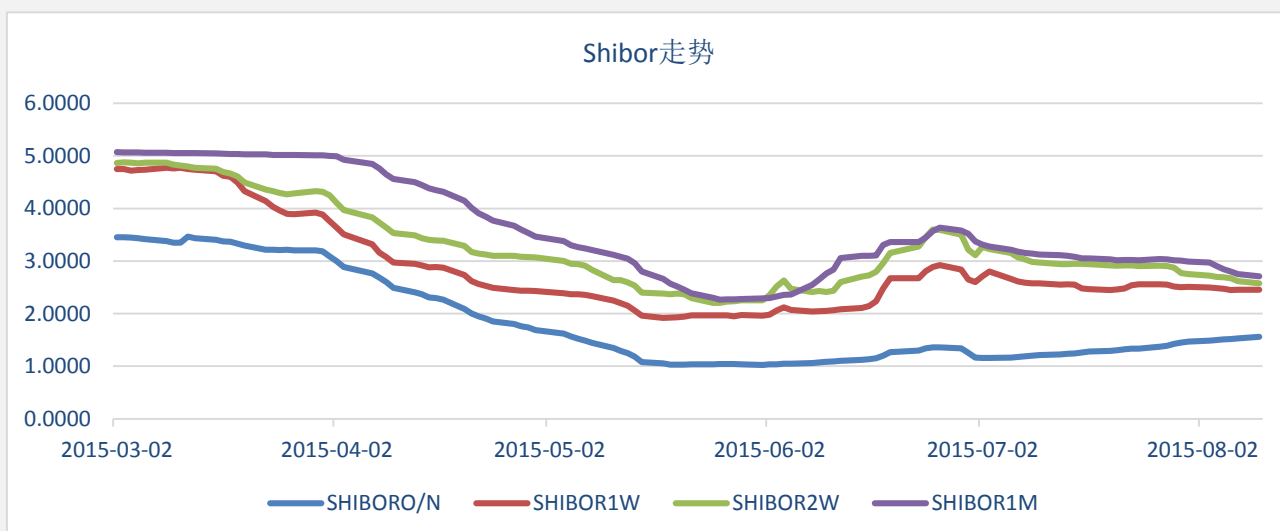
国开收益率曲线及变化情况:



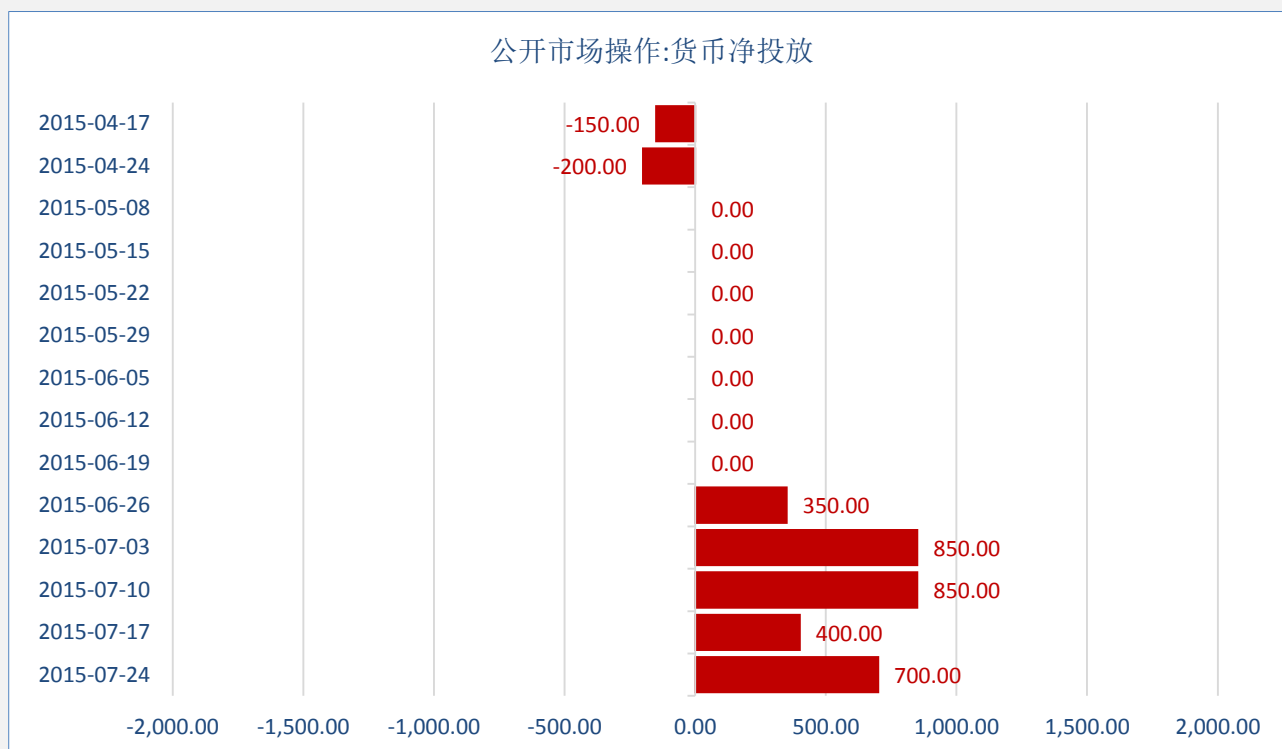
各期限国开利率走势:



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。