

2015年8月11日星期二

## 经济数据不佳，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：

中国今天公布工业、零售和固定资产投资数据；人民币即期收创1994年以来最大单日跌幅离岸暴跌3%，引发全球股市和大宗商品下跌，或令中国企业外债增100亿美元，市场承压；关注周三人民币中间价设定，判断贬值是否为“一次性”；官煤称中国央行或降准对冲人民币贬值影响；周二沪深两市净流出资金356.48亿元；建议多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。

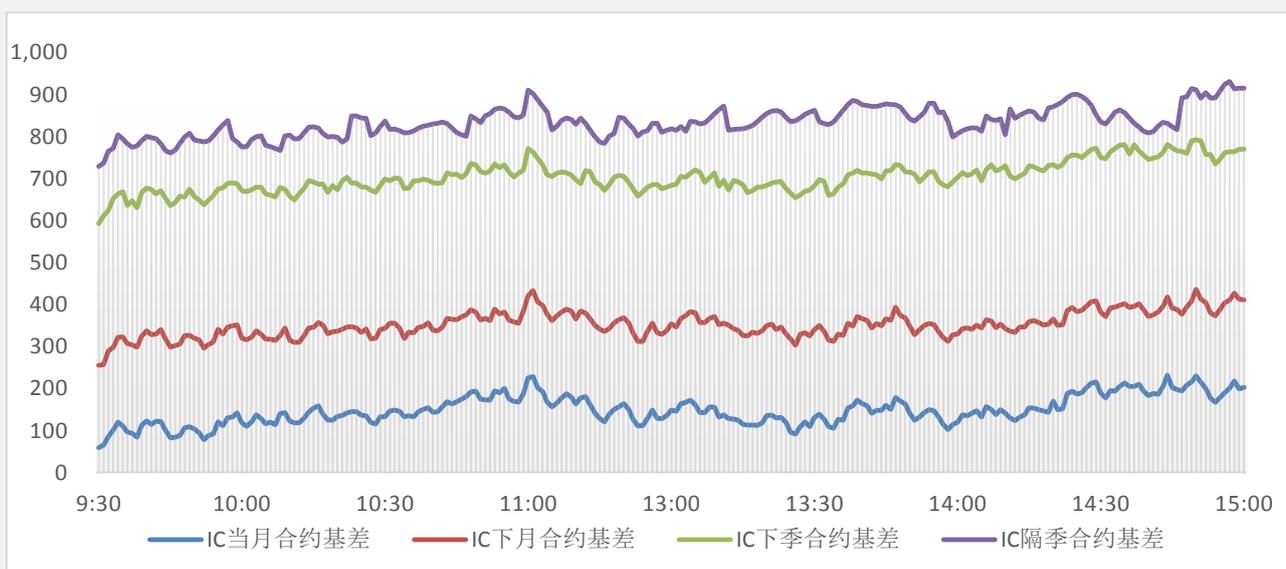
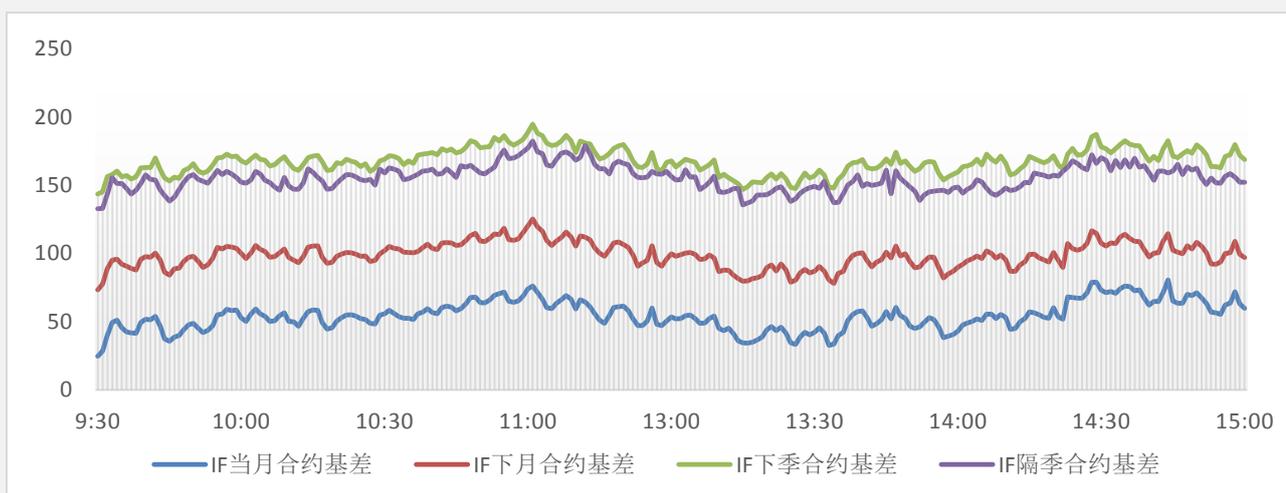
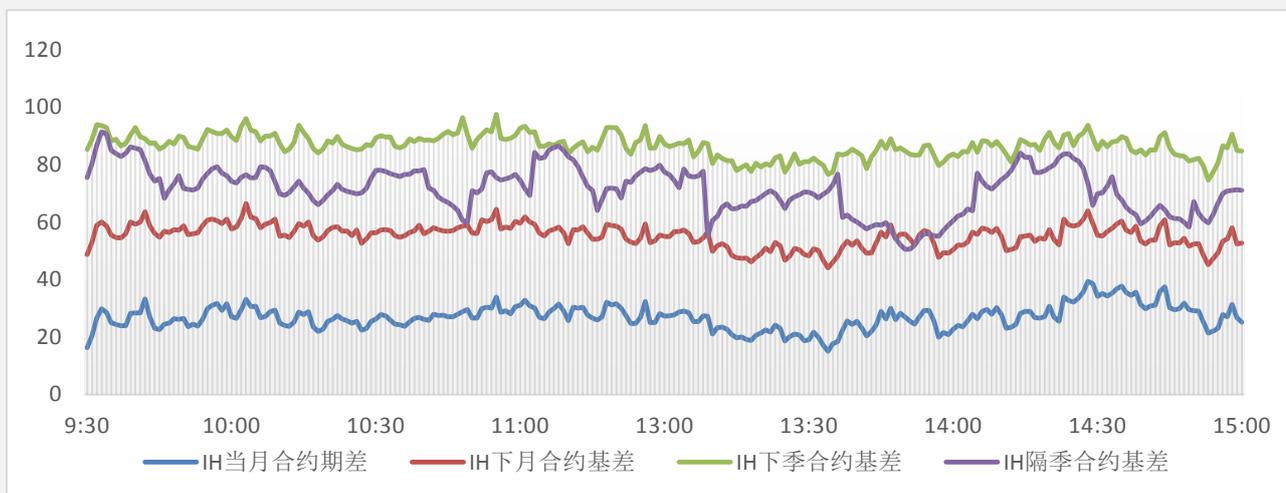
全面清理规范涉企收费，尽快建立涉企、进出口环节和行政审批前置收费目录“三个清单”。

### 【国土部全面启动不动产登记信息平台建设】

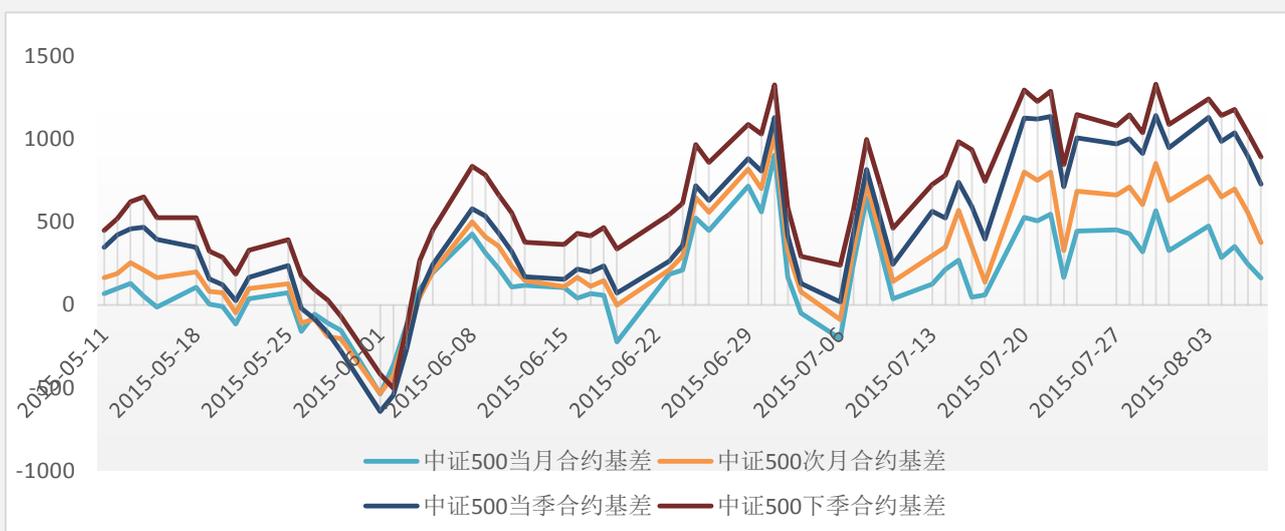
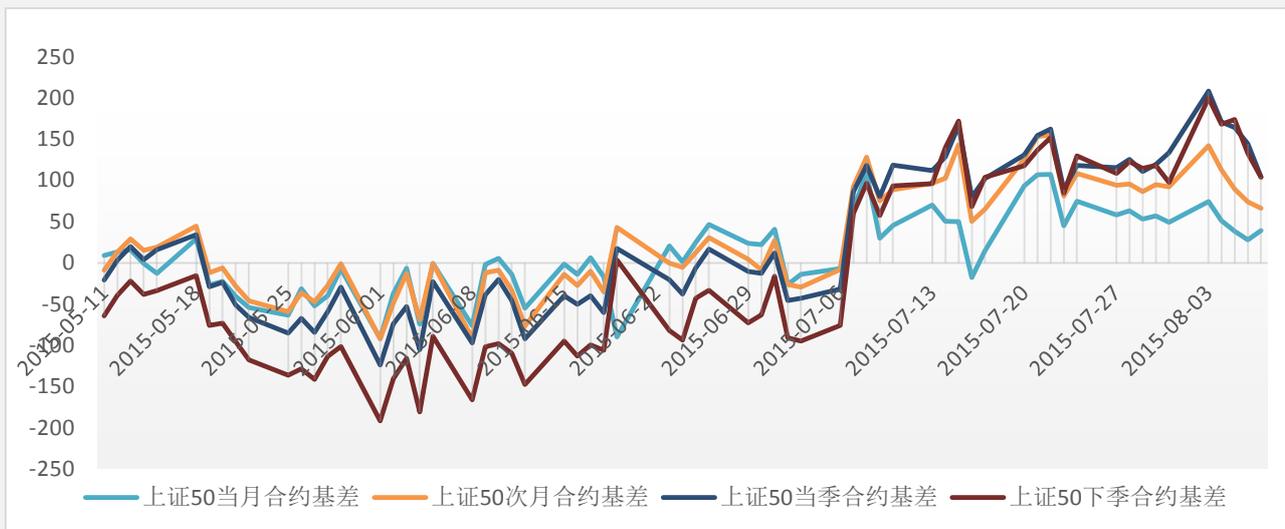
国土资源部印发《关于做好不动产登记信息管理基础平台建设工作通知》，通知要求把不动产登记信息平台搭建在“国土资源云”上，今年下半年实现信息平台上线试运行，2016 年基本完成数据整合建库，2017 年基本建成覆盖全国的信息平台。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：



近3个月基差监测：

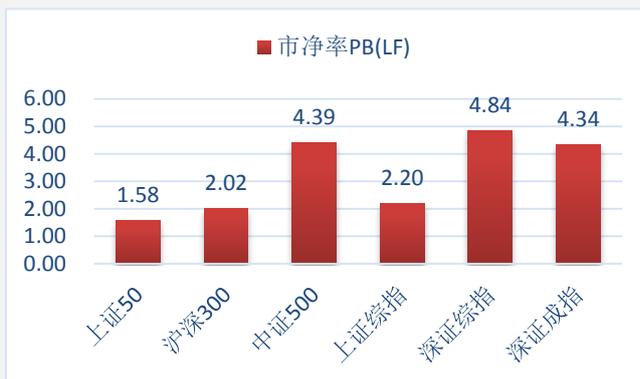


板块涨跌情况:

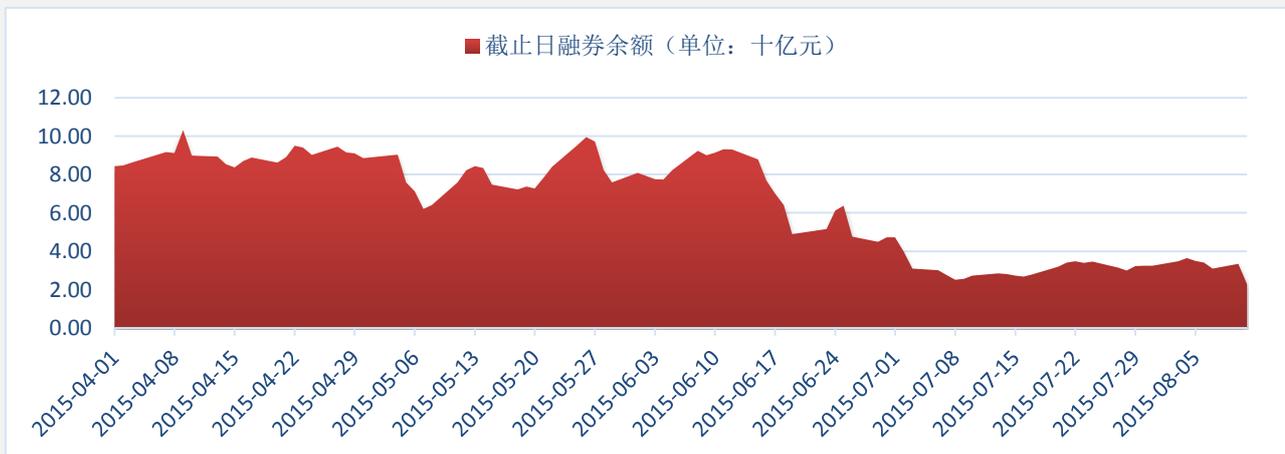


市场市盈率：

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

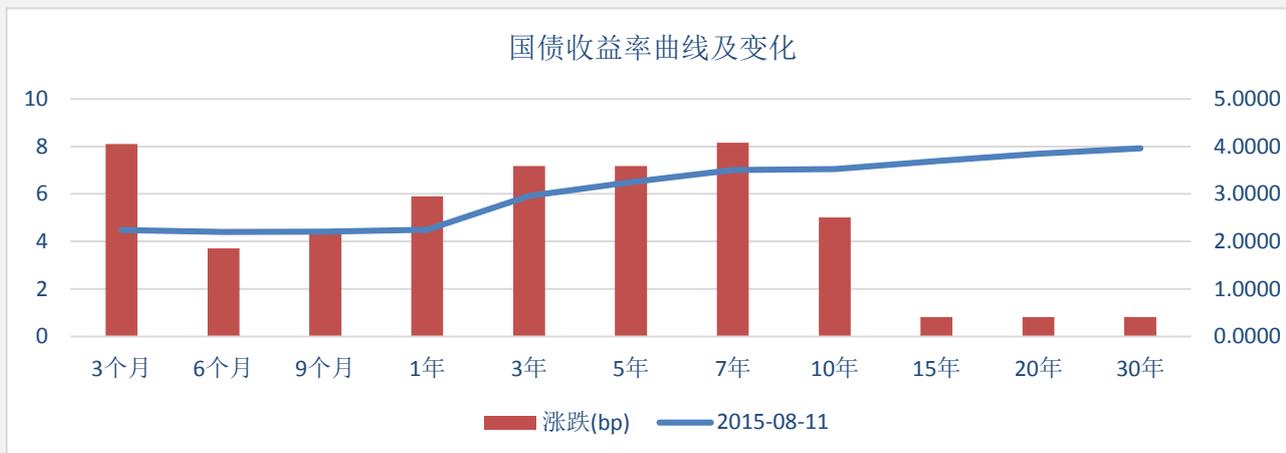


融资融券情况：

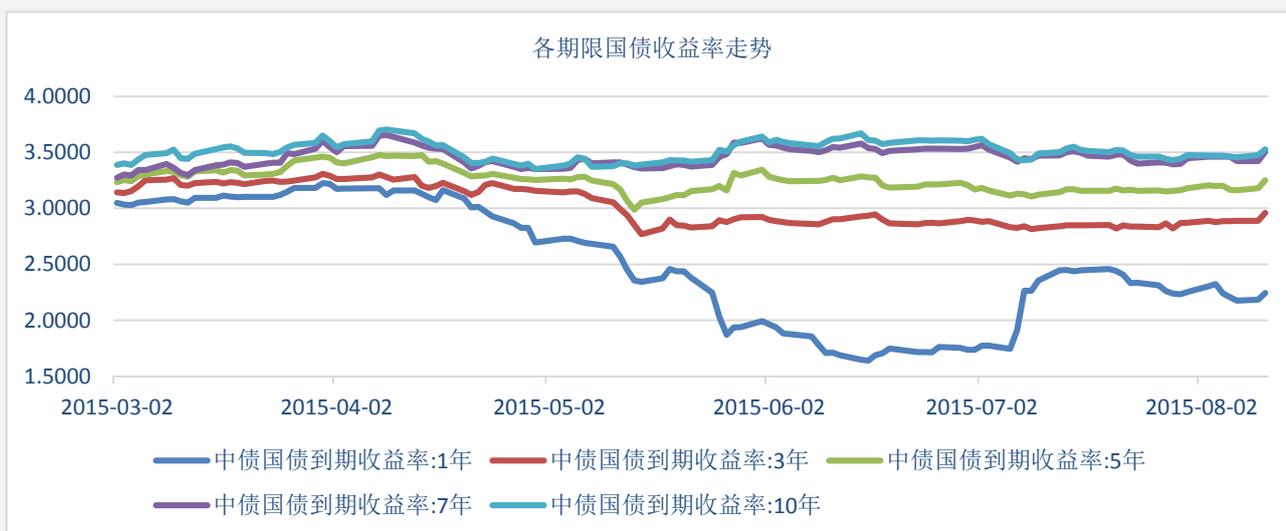


### 国债期货关键数据跟踪

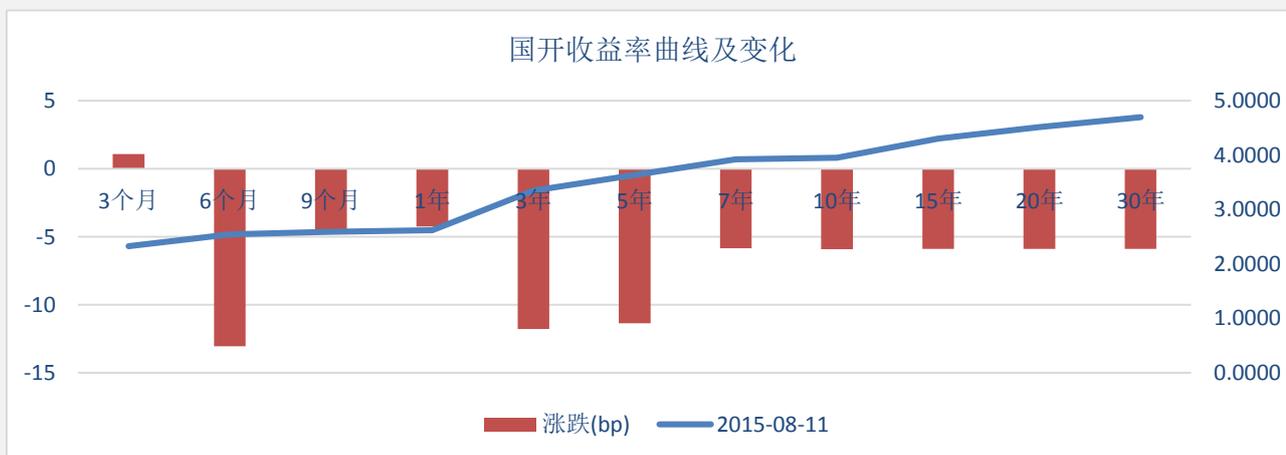
国债收益率曲线及变化情况:



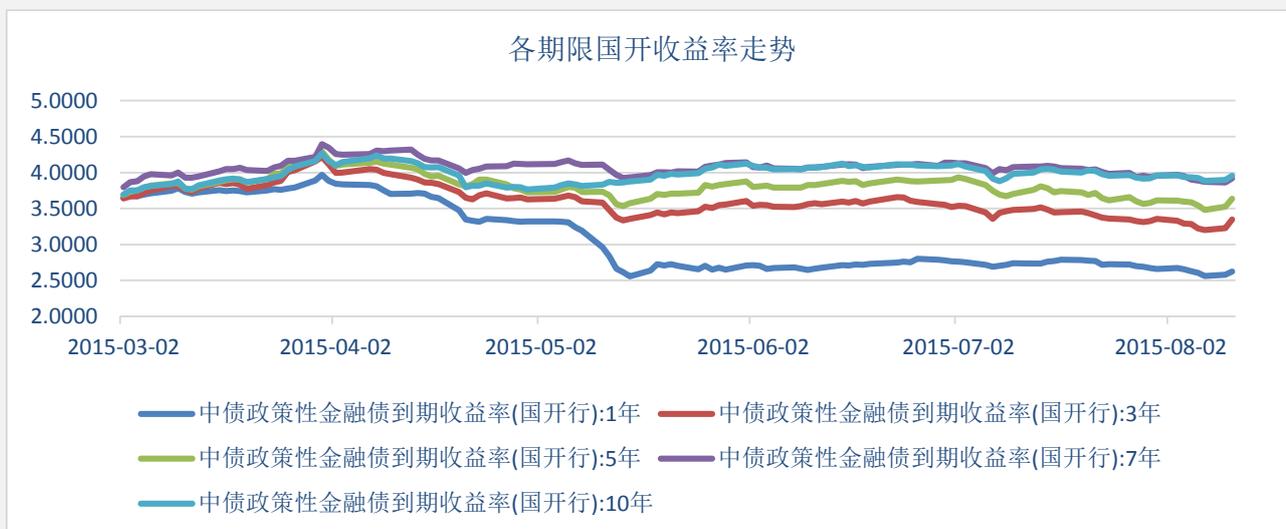
各期限国债收益率走势:



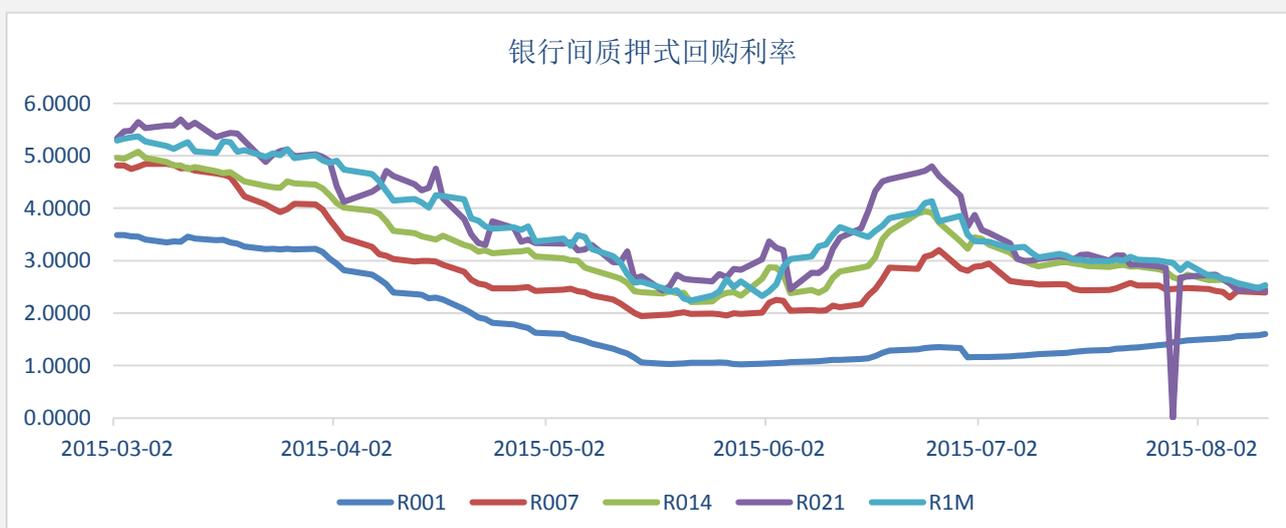
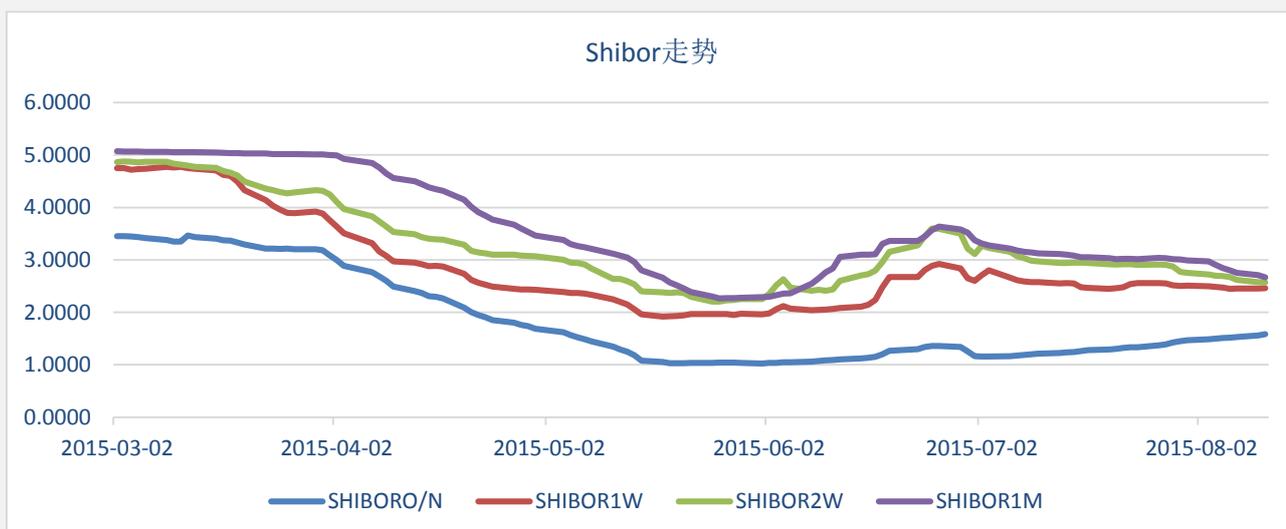
国开收益率曲线及变化情况:



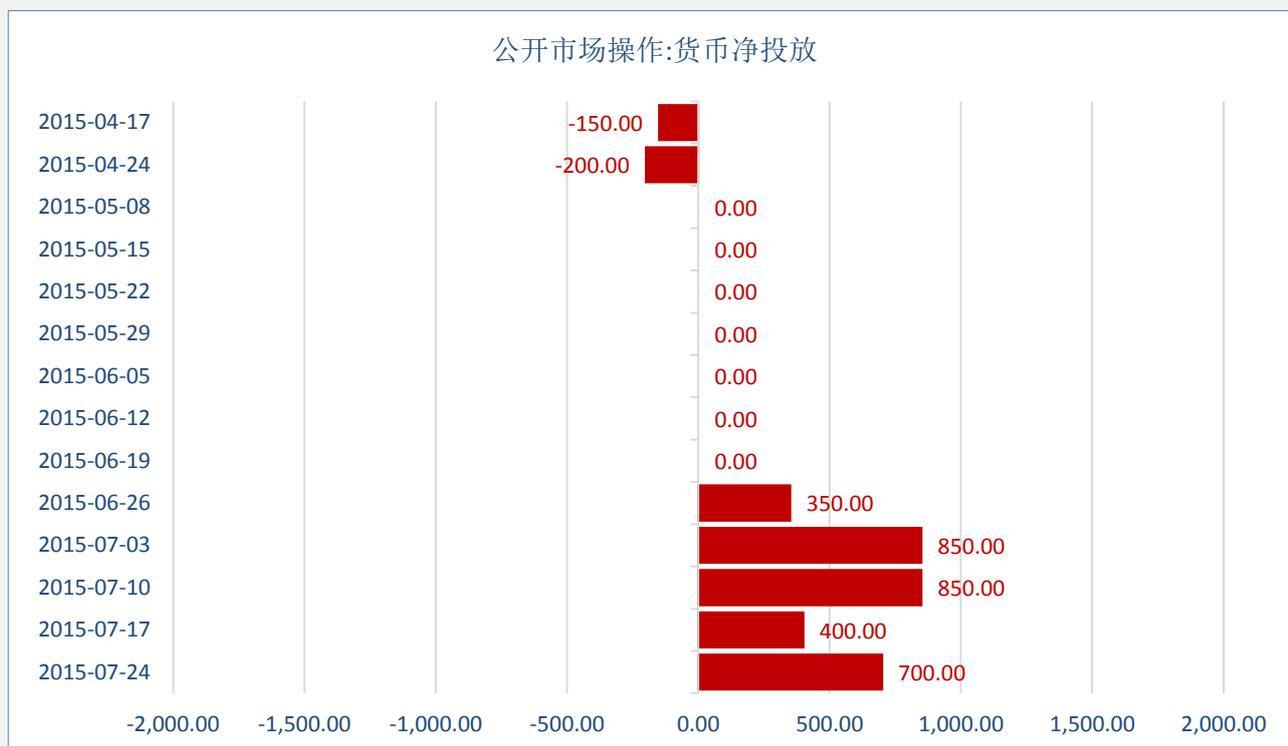
各期限国开利率走势:



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。