

2015年8月18日星期二

市场情绪谨慎，建议多IH空IC组合

### 行情综述

今日三指数大幅下跌。其中，沪深300期指收于3755.0点，跌232.2点，跌幅5.82%；上证50期指收于2402.6点，跌91.4点，跌幅3.66%；中证500期指收于7802.0点，涨831.4点，涨幅9.63%。五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.31%，结算价96.700，成交量4248，增仓-1066；十年主力T1509收盘涨0.14%，结算价95.485，成交量3399，增仓303。



### 操作建议

#### 股指期货：

国企改革框架方案据称最早本周公布；今天公布70个大中城市房价；高盛下调人民币汇率预期；中央汇金计划9月发债300亿元，为五年来首次，发行期限尚未最后确定；官媒称中国或降准；近期投资者谨慎，利好消息效果有限，利空消息影响较大，市场维持震荡，建议多IH空IC组合。

#### 国债期货：

7月份工业增加值、投资、消费等重磅经济数据均不及市场预期，显示当前经济疲弱，投资增速回落，稳增长政策有待加码，货币宽松预期不改。近日人民币贬值引发市场恐慌，担心贬值会进一步延续引发市场流动性趋紧，央行公开市场继续逆回购释放流动性。操作上，短期关注降准预期，中期关注通胀因素。近期我们建议离场观望。若降准兑现，未来通胀压力越大，则建议做空。

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】

北京7月新建商品住宅价格环比+1.4%（前值+1.6%）；同比+1.2%（前值-1.4%）。上海7月新建商品住宅价格环比+1.9%（前值+2.4%）；同比+3.6%（前值+0.2%）。广州7月新建商品住宅价格环比+1.2%（前值+1.6%），同比-0.3%（前值-2.8%）。深圳7月新建商品住宅价格环比+6.3%（前值+7.2%），同比+24.0%（前值+15.9%）。中国7月70个大中城市新建商品住宅（不含保障性住房）中：环比价格下降29个（前值34个），上涨31个（前值27个），持平10个（前值9个）。同比价格上涨3个（前值2个），下跌67个（前值68个）。环比最高涨幅6.3%（深圳），最低为下降0.7%（西宁）。同比最高涨幅24.0%（深圳），最低为下降9.7%（湛江）。

### 【路透：央行再落四子后，中国资本项目开放将棋至终局】

路透称，预计中国央行将在11月的SDR正式评估日前，重手落下四枚棋子，基本完成资本项目棋局的收官之举。这四个开放内容包括个人投资者出海（QDII2）、深港通实施、债券市场继续对外开放，以及企业外债管理制度改革。

### 【中国央行考虑有条件复制上海自贸区外债管理办法至全国】

中国央行有序推进资本项目可兑换有望再落一棋。外媒援引三位消息人士称，央行考虑复制推广上海自贸区采用的外债管理办法至全国，即取消外债规模审批，改为按照企业资本金的一定比例自行决定对外发债。

### 【财新：汇金发债无关证金转让股票】

接近汇金的权威人士向财新透露，汇金的确将于9月中旬发行300亿元汇金债，“这是早就确定的，老债到期、滚动发行，与本次证金公司转让股票无关。”

### 【上交所融资余额升至三周高位】

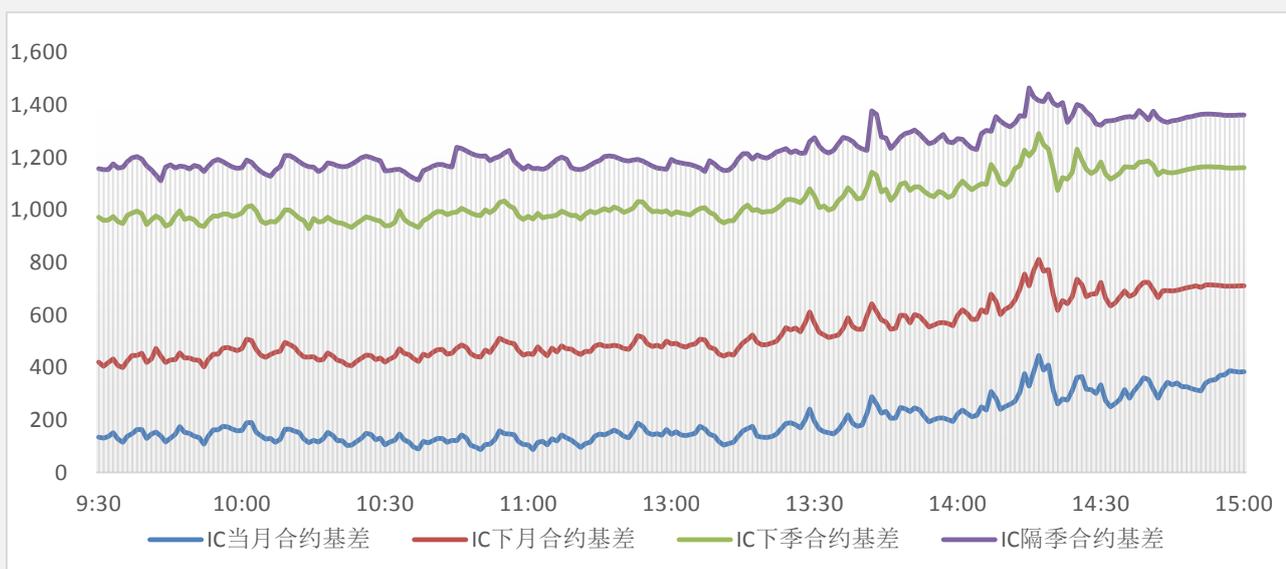
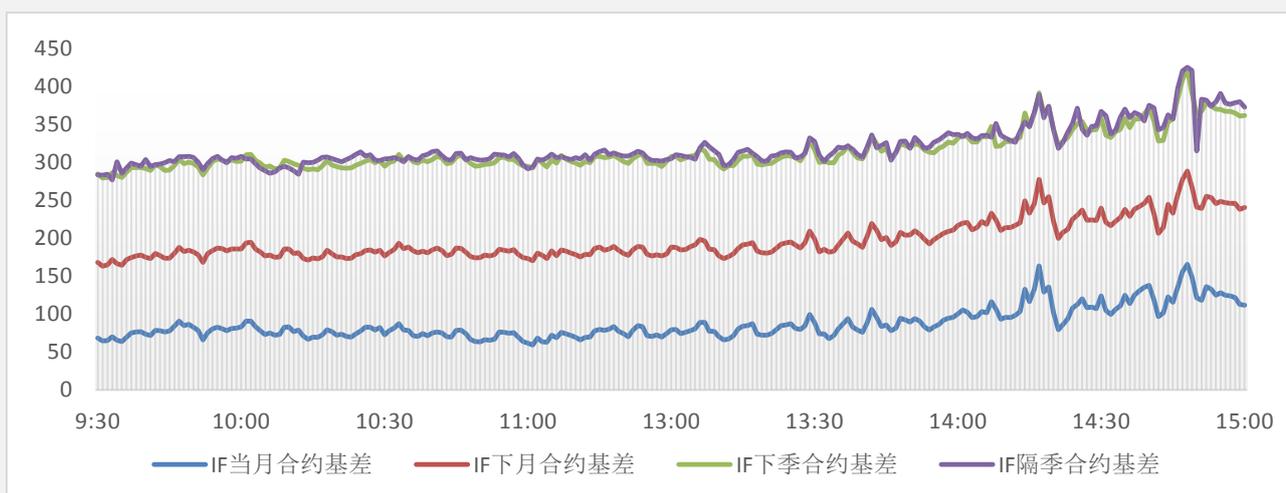
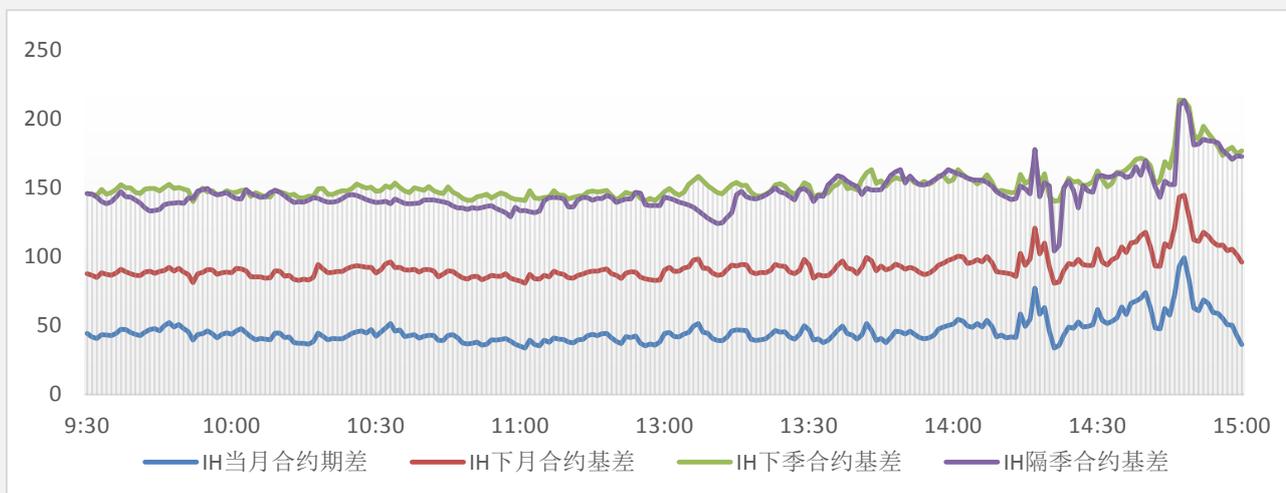
上交所数据显示，昨日（17日）融资余额较上个交易日增加84.21亿元，至8945.1亿元，创下7月27日以来的高点。融资余额七连升，创两个月来最长连升纪录。

### 【中证报：流动性边际趋紧 降准预期升温】

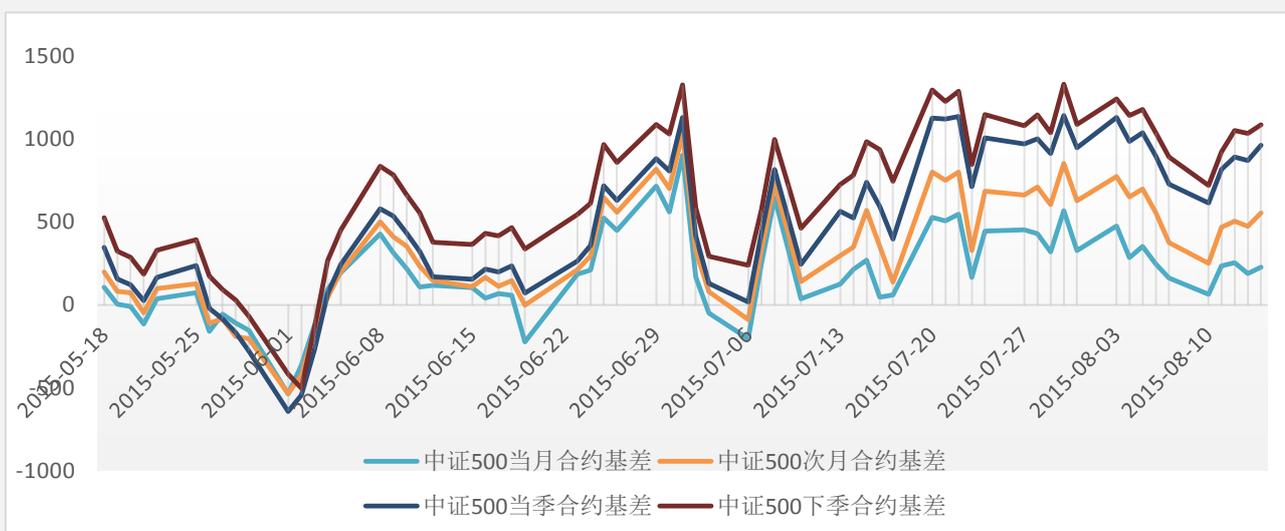
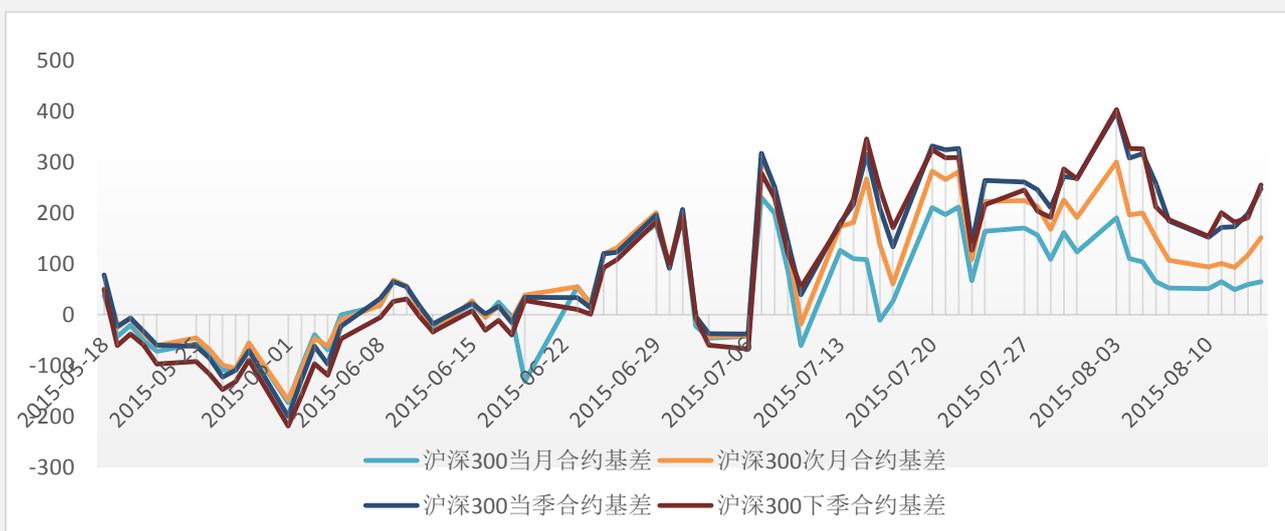
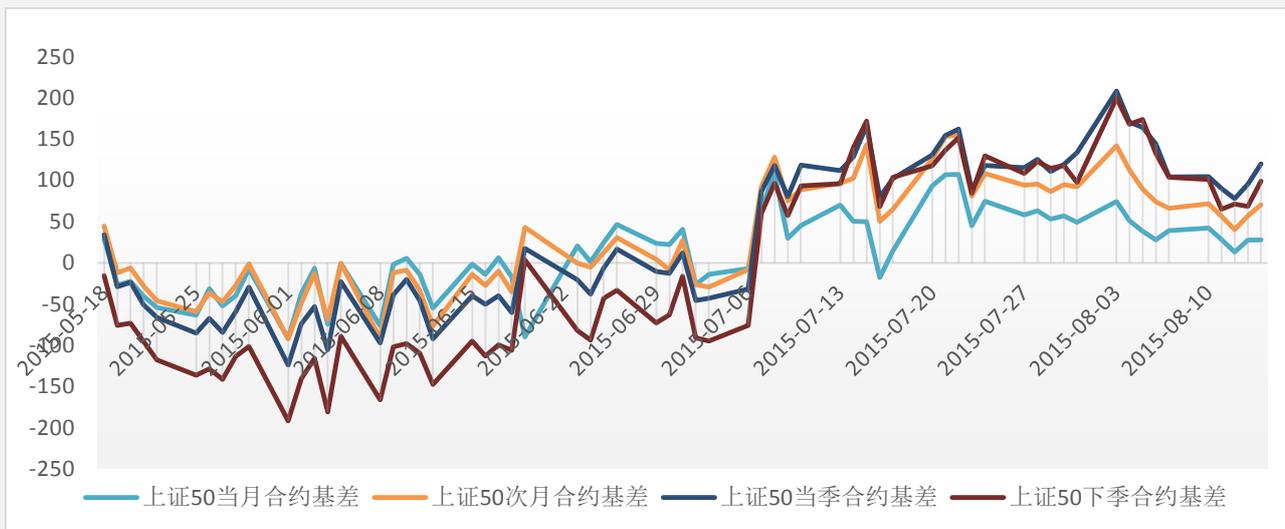
中证报头版评论称，综合人民币汇率阶段性走弱预期，参考银行间资金利率、商业银行体系超储率、外汇占款下降、央行公开市场操作等多方面因素，在当前流动性边际趋紧背景下，下调存款准备金率等宽松举措有望出台。

### 股指期货关键数据跟踪

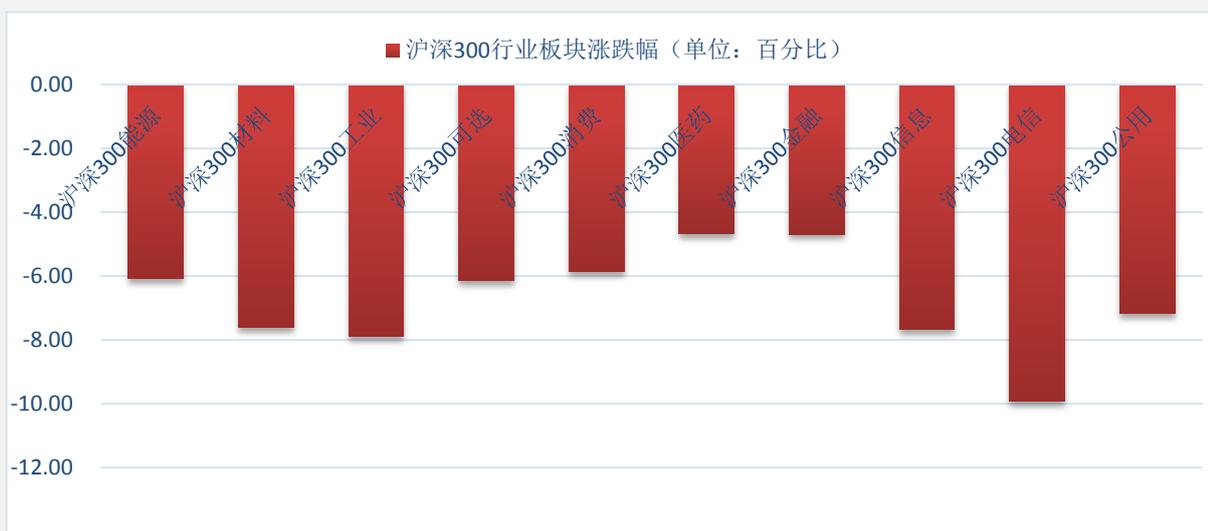
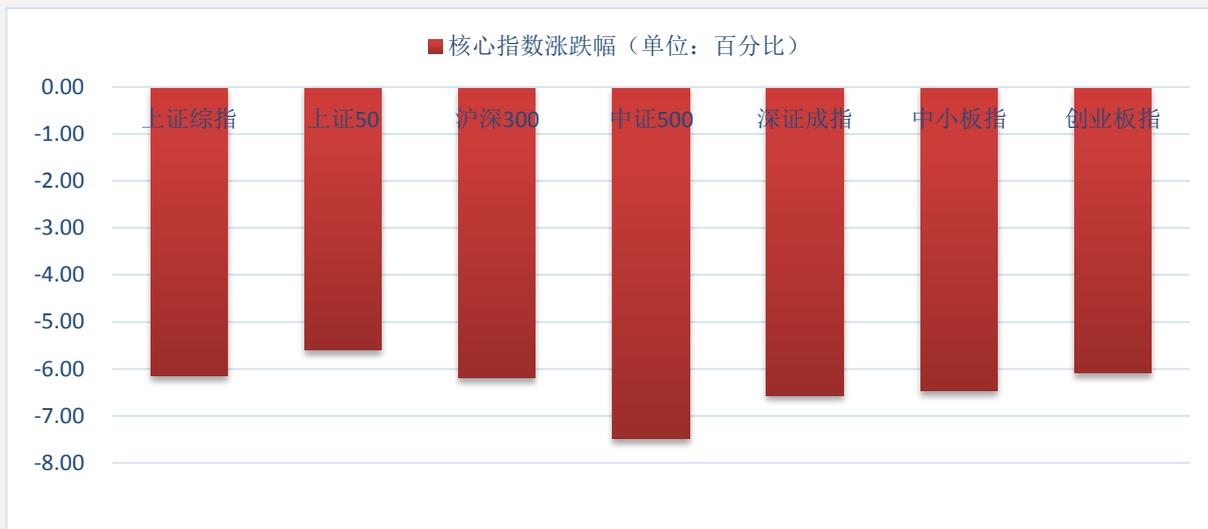
基差监测：



近3个月基差监测：

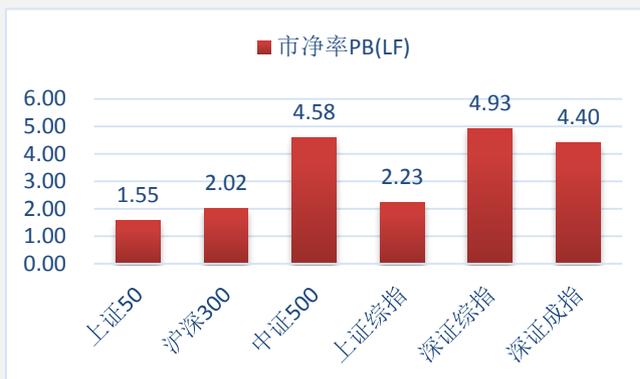


板块涨跌情况：

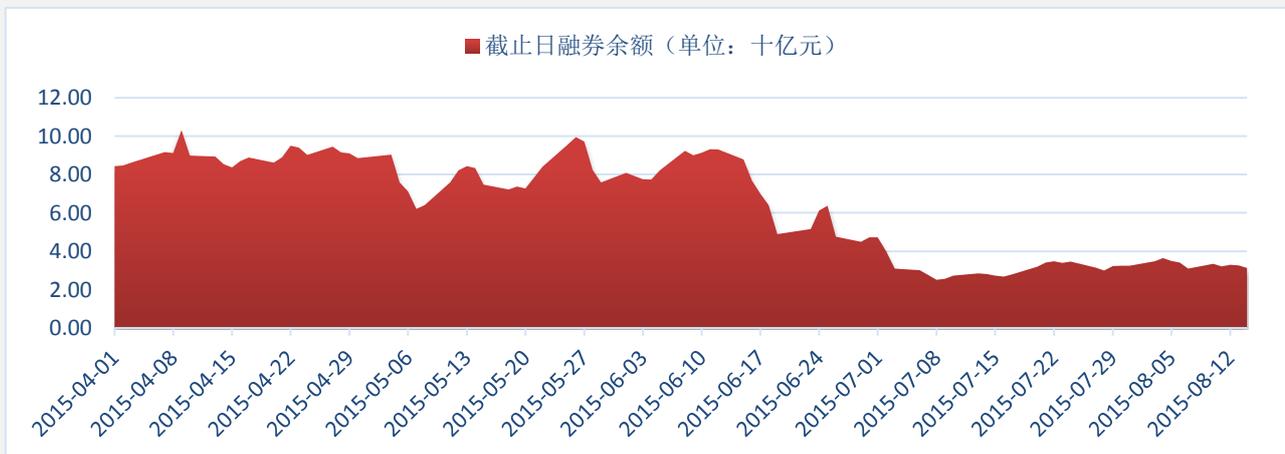


市场市盈率：

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	11.04	14.79	60.71	17.96	55.52	40.23
市净率 PB	1.55	2.02	4.58	2.23	4.93	4.40

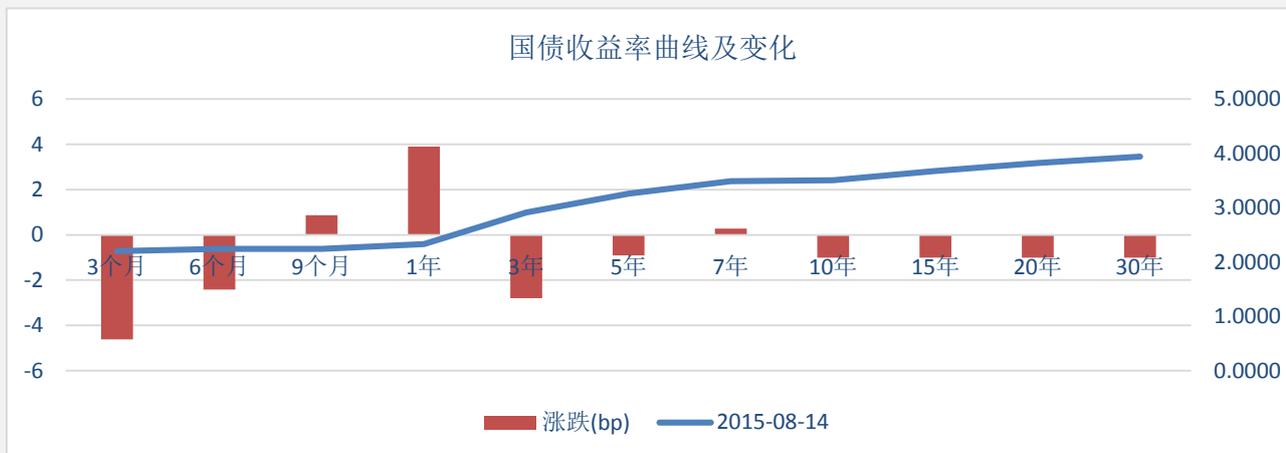


融资融券情况：

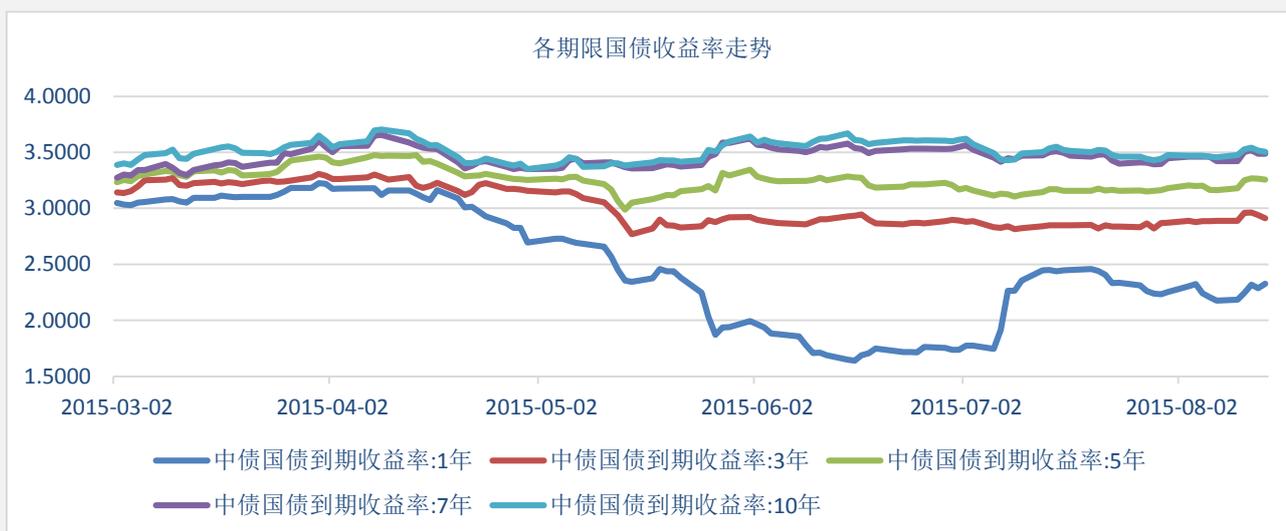


### 国债期货关键数据跟踪

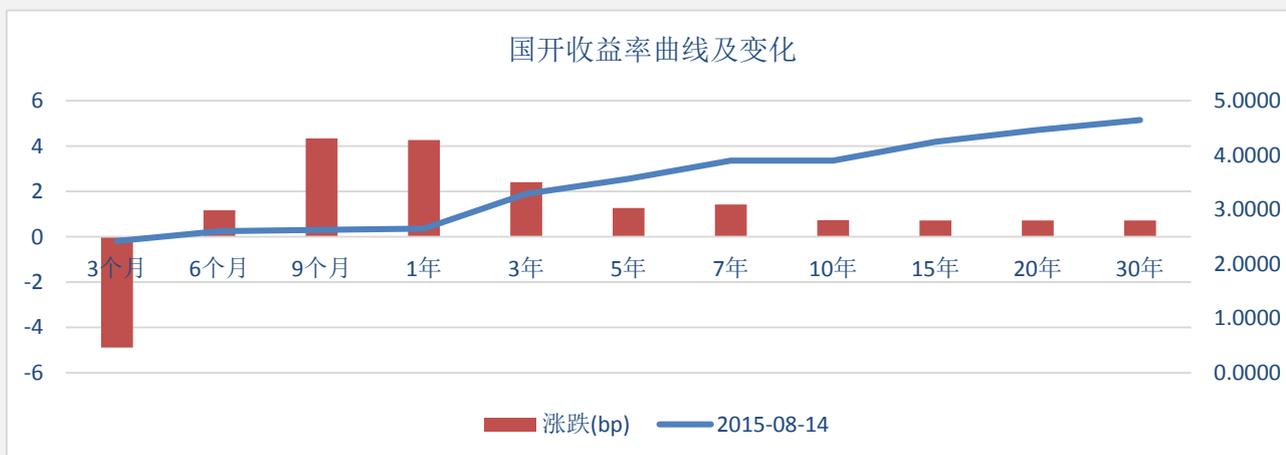
国债收益率曲线及变化情况:



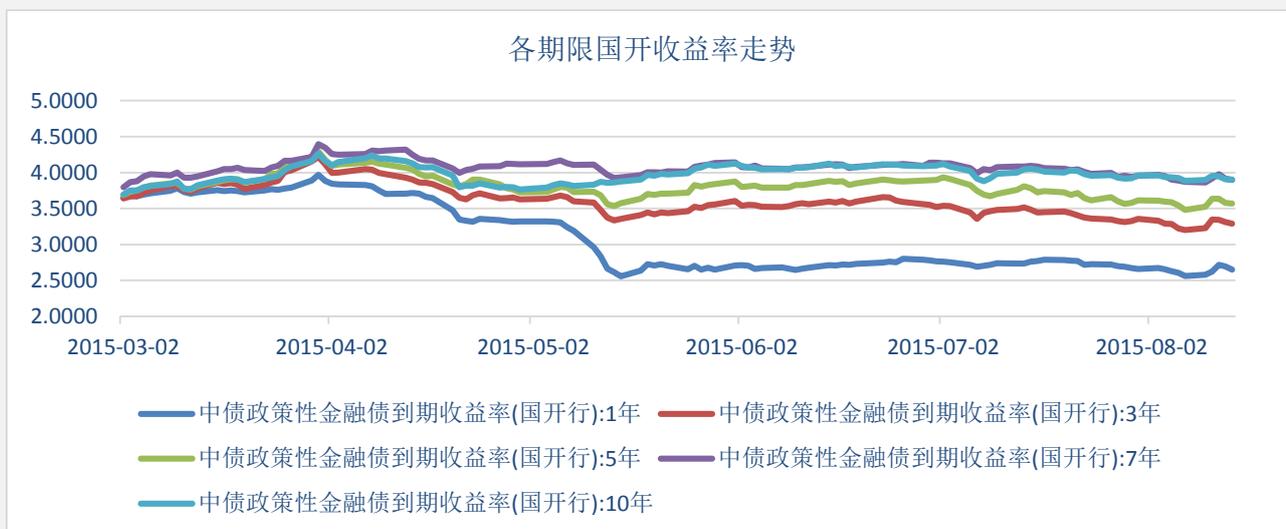
各期限国债收益率走势:



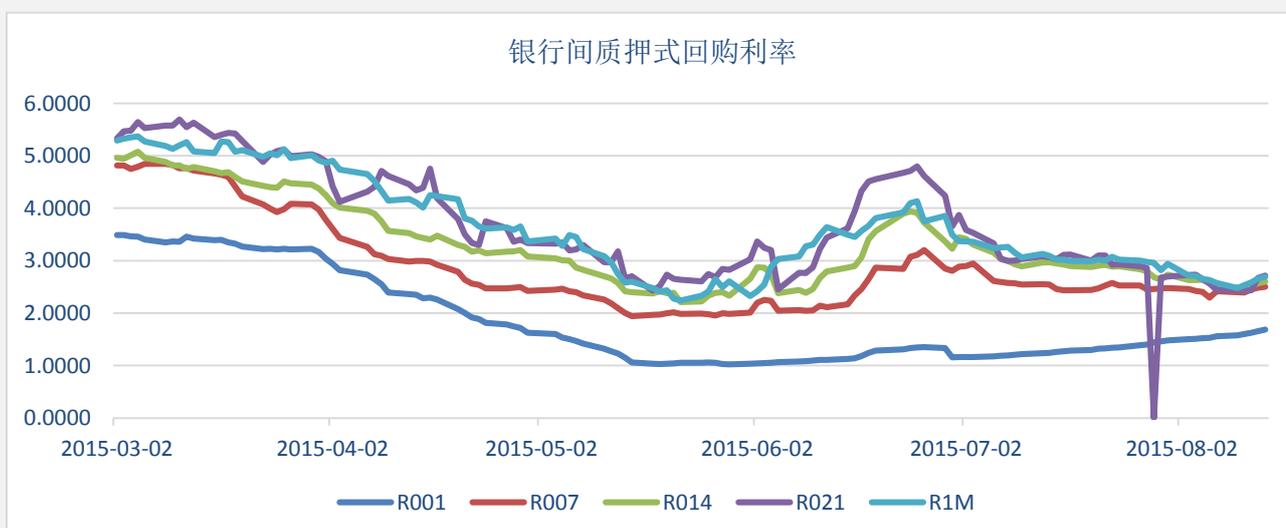
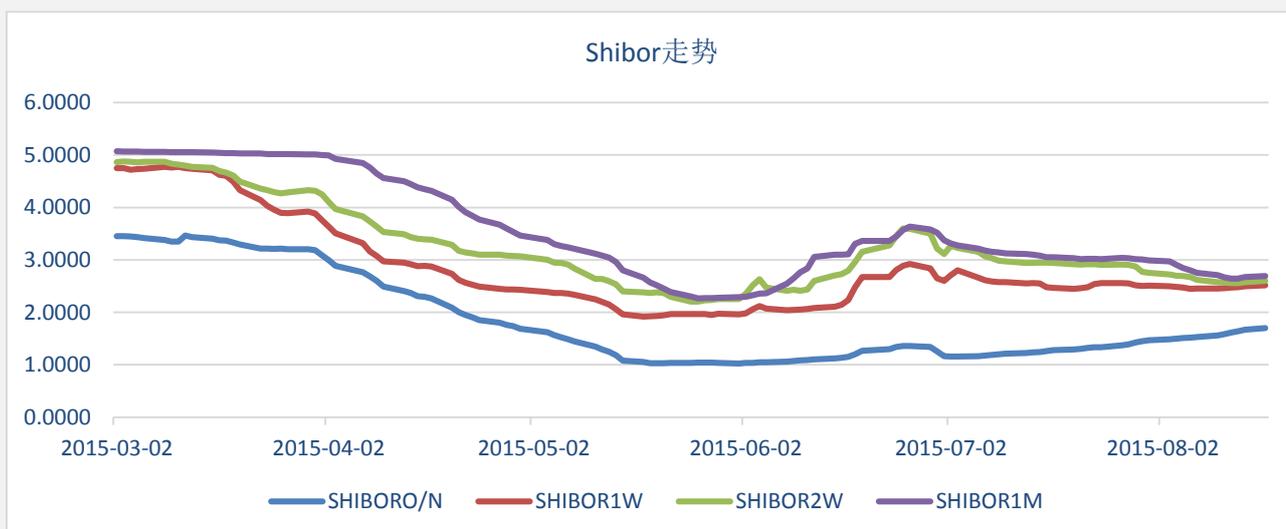
国开收益率曲线及变化情况:



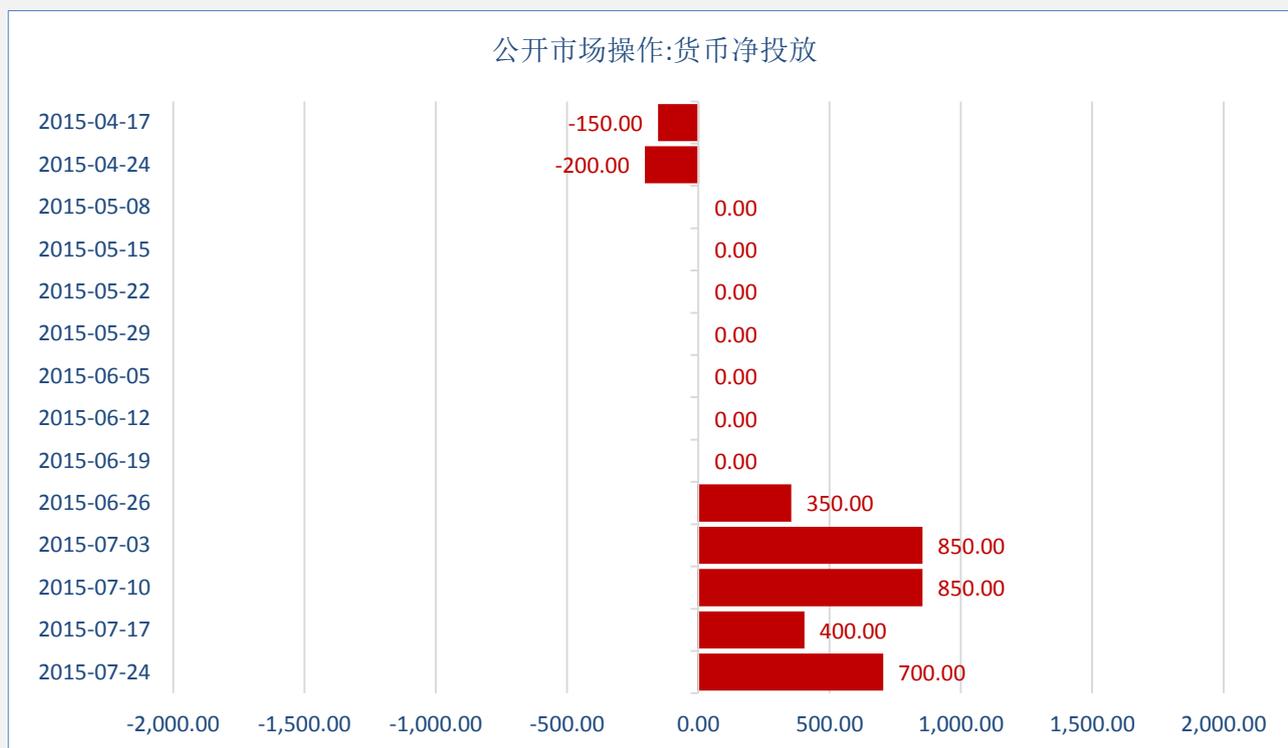
各期限国开利率走势:



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。