

定期报告

金融期货日报

2015年8月25日星期二

期指连续二日跌停，市场或继续下行

行情综述

股指期货三大主力合约连续第二个交易日跌停。三大主力合约早盘纷纷低开，走势震荡，跌幅一度收窄，但午后 IC 率先走低，带动 IF 和 IH 回落，尾盘纷纷跌停。

国债期货走势相对平稳，五年期国债期货主力合约收盘上涨 0.05%，十年期国债期货主力合约收盘上涨 0.05%。



操作建议

股指期货：

上证综指在周一跌破前期低点 3370 后继续加速向下，早盘大幅低开，收盘跌破 3000 整数关口，回吐全年涨幅。从技术上看，有效跌破 3000 区域后，期货端趋势投资者在突破后可能加速入场，由于当前并未出现政府干预的迹象，市场信心短期内仍然偏弱，对于股票资产的偏好较低，具体到分类资产来说，小盘股的泡沫仍然较为严重，而大盘蓝筹当前估值已经具备一定的投资价值，但是在市场趋势向下的背景下，期指走势短期仍然偏弱，建议 IC 维持偏空思路参与。

国债期货：

在股票市场出现连续跌停的情况下，投资者对资金的偏好上升，提振了国债等安全资产的需求，此外，股市动荡也推升了市场的货币政策宽松预期，国债期货建议偏多思路参与。

国都期货研究所

廖鹏程

电话：010-84180311

邮件：

liaopengcheng@guodu.cc

执业证书编号：F0306044

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

【公开市场操作】

中国央行公开市场今日将进行 1500 亿元 7 天期逆回购操作，规模创 19 个月新高。

另外，公开市场今日有 1200 亿元逆回购到期。

【在岸人民币跌至四年新低】

在岸人民币兑美元 (CNY) 收盘下跌 0.25%，报 6.4044 元，创逾四年新低，亦为中间价改革以来收盘首破 6.40 元关口。今日人民币成交额增加 3.8%，报 320.25 亿美元。

【上交所融资余额较历史高点几近腰斩】

截至 8 月 24 日，上交所融资余额减少 526.9 亿元至 7959.4 亿元，创逾 5 个月新低，较 6 月创下的历史高点下降 46%。深交所融资余额报 4495.44 亿元，减少 254.8 亿元。沪深合计 12454.87 亿元，减少 781.68 亿元，连续第五天减少。

【外媒：中国暂停直接干预股市 正商讨进一步举措】

外媒援引知情人士表示，中国本周目前为止暂停了在股票市场上的干预，决策者正权衡规模空前的救市措施的利弊，及下一步举措。部分领导人认为股市规模相较于整个经济体太小，不足以导致危机。同时也认为救市措施成本太高。支持救市一方认为市场崩盘可能导致危机，因为银行理财产品流入股市资金可能蒙受损失。

【中国发改委：应全面、客观地分析和认识运行数据出现的变化。】

从工业生产领域看，工业增速的回落主要是由于汽车、钢铁等行业下滑造成的。

从工业内部结构看，高技术和消费相关行业仍保持较快增长。

8 月份以来发电量也保持增长。8 月中、上旬，调度发电量累计同比增速近 4%。

【财新：证监会已经放弃唯指数论】

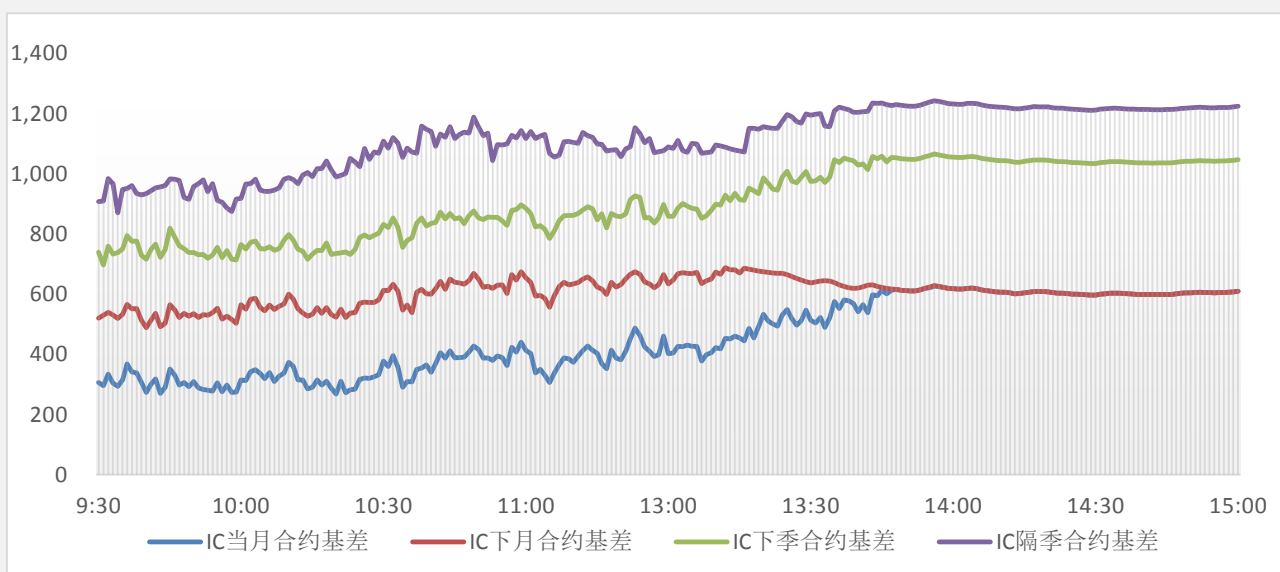
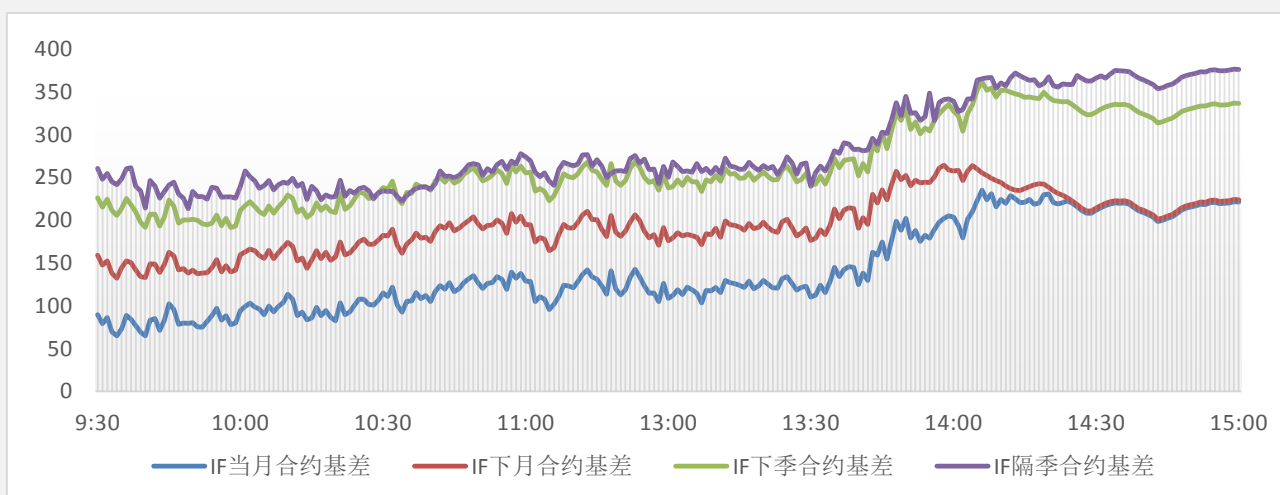
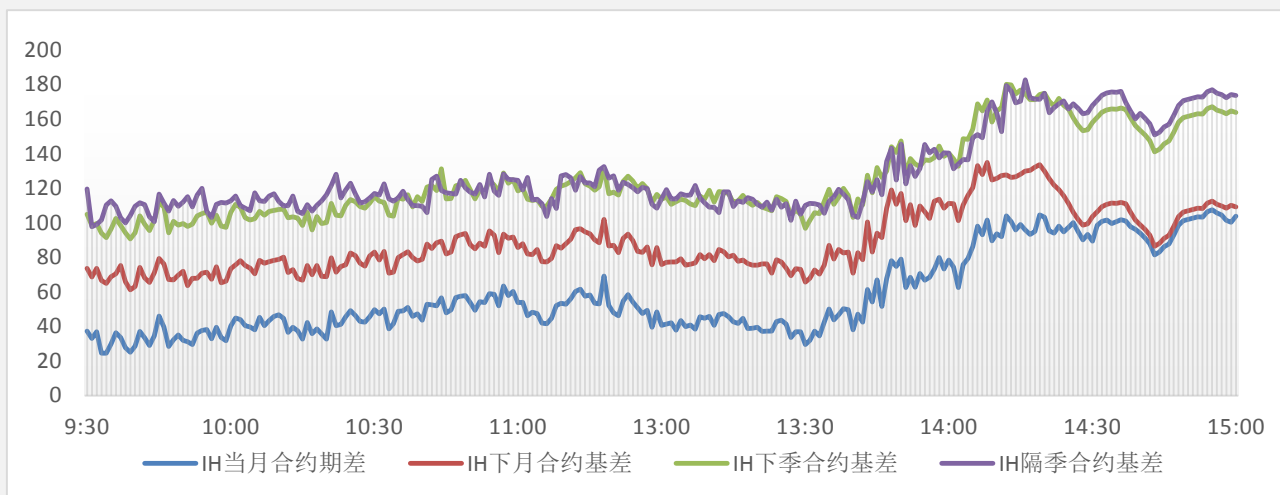
据财新报道，之前股市暴跌，证监会相关数据监管部门要加班等候领导批示，但是 8 月 24 日上证大跌 8.49%，创八年来最大单日跌幅，证监会相关部门反而不用加班，表现极为淡然。不干预市场涨跌将成为证监会的新常态。“从目前来看，证监会已经放弃唯指数论。”

【巴克莱：人民币政策变动不会在近期内改变港元钉住机制】

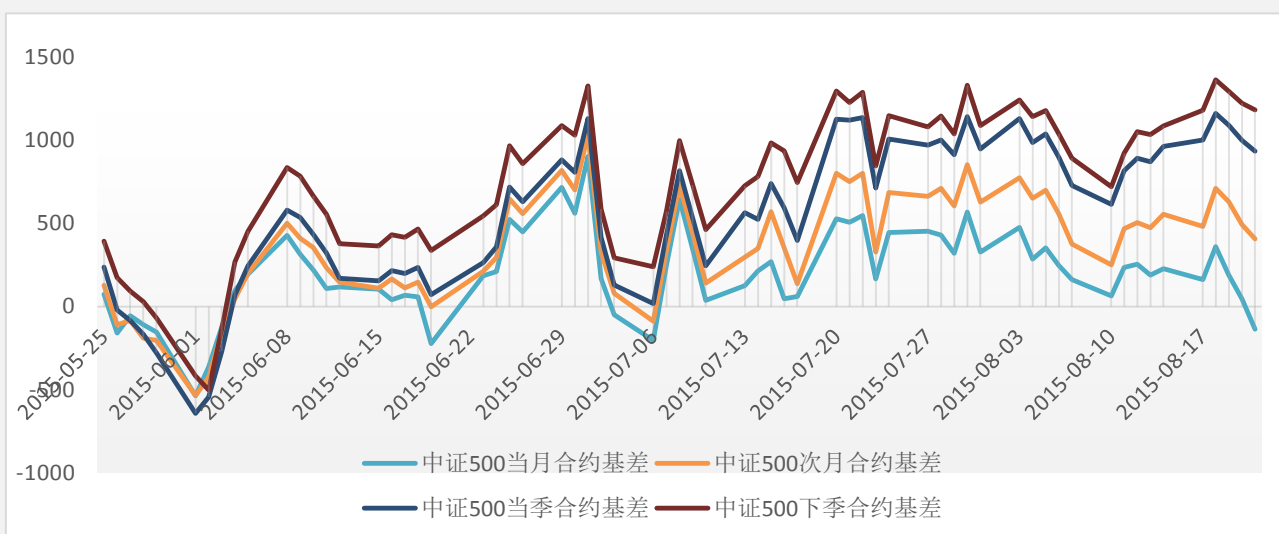
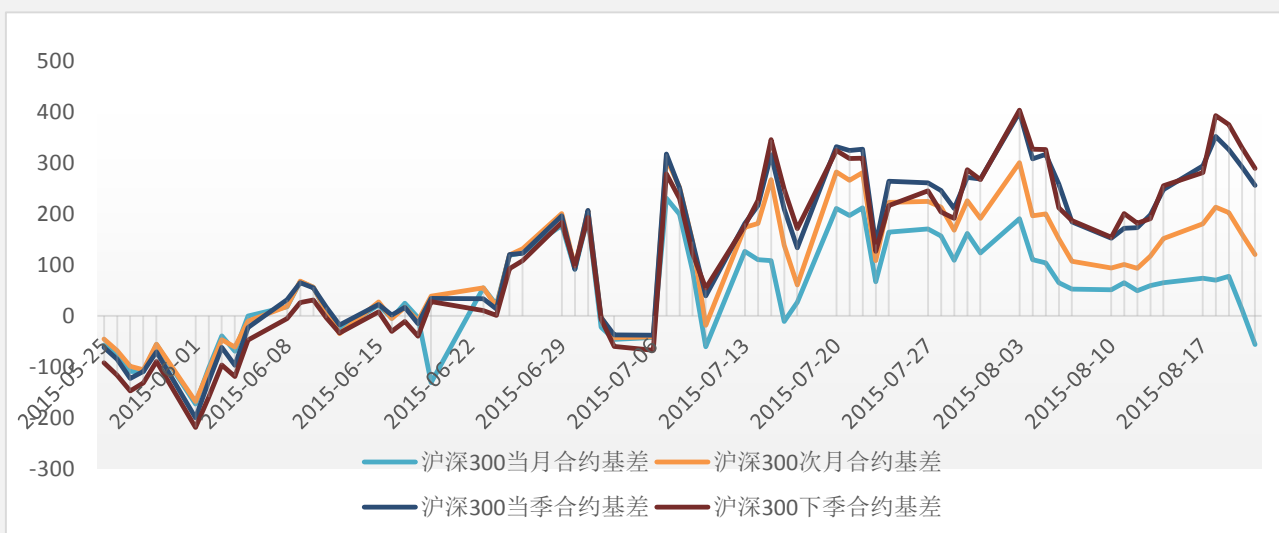
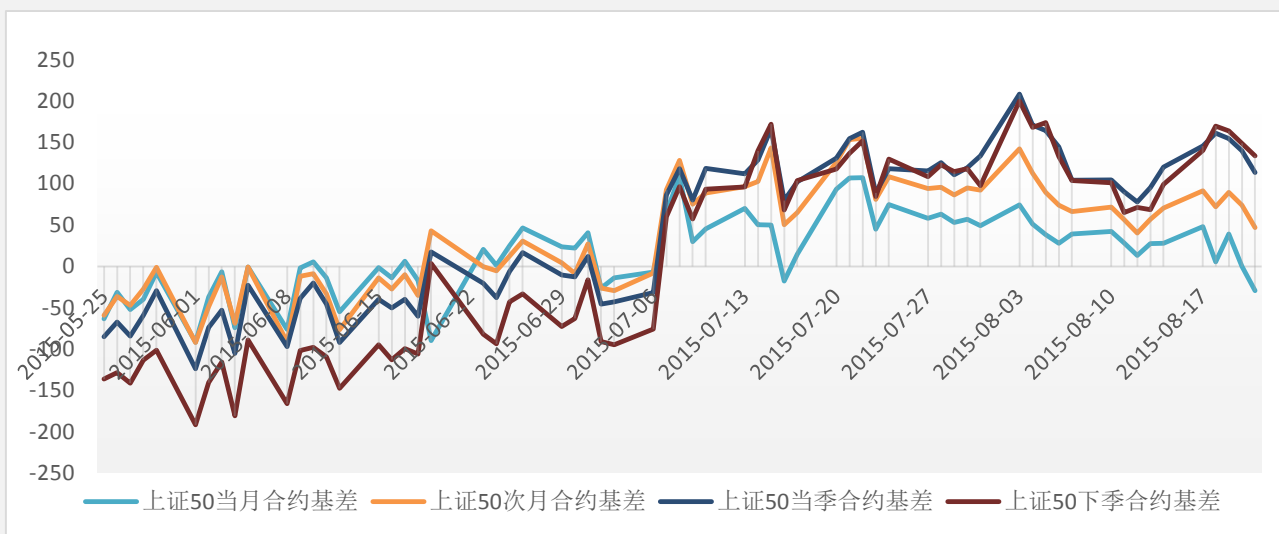
巴克莱在报告中表示，中国近期外汇政策变动，不会导致港元近期改为钉住人民币，不过随着中国推进资本账户开放，条件已经变得更加成熟。

股指期货关键数据跟踪

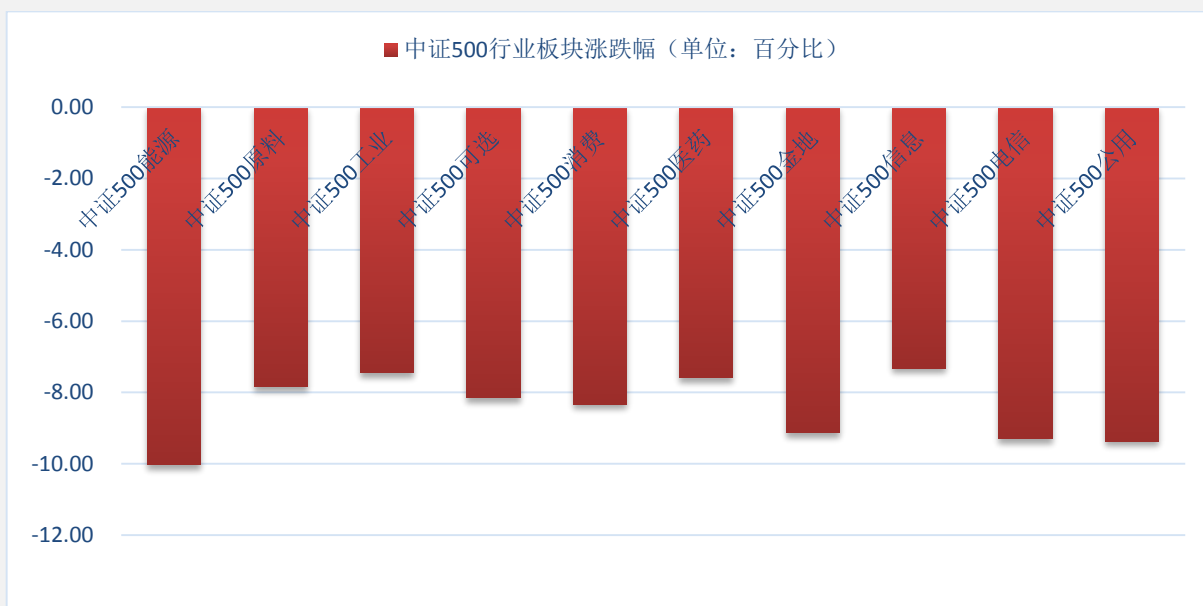
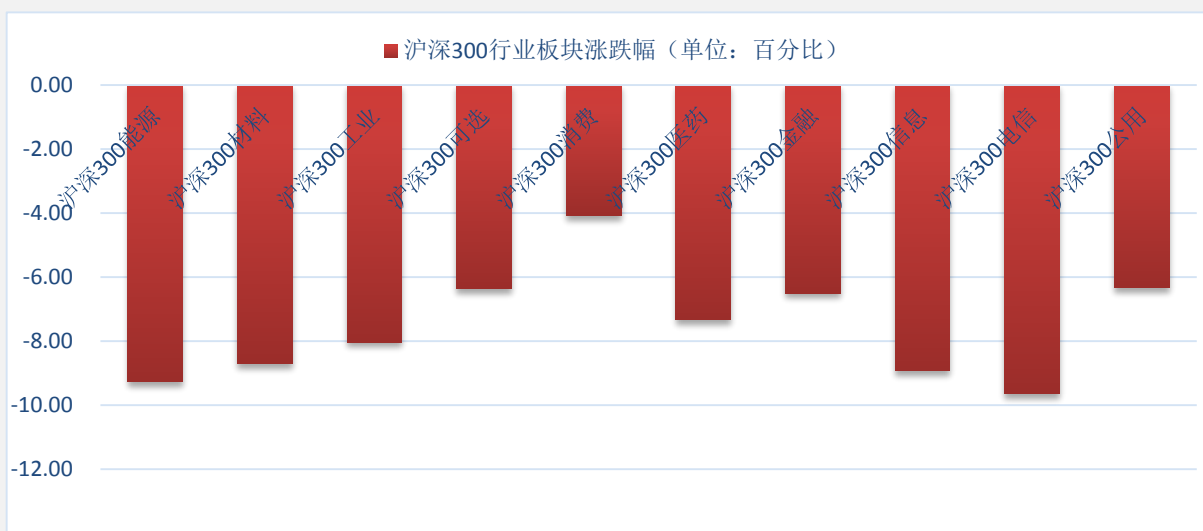
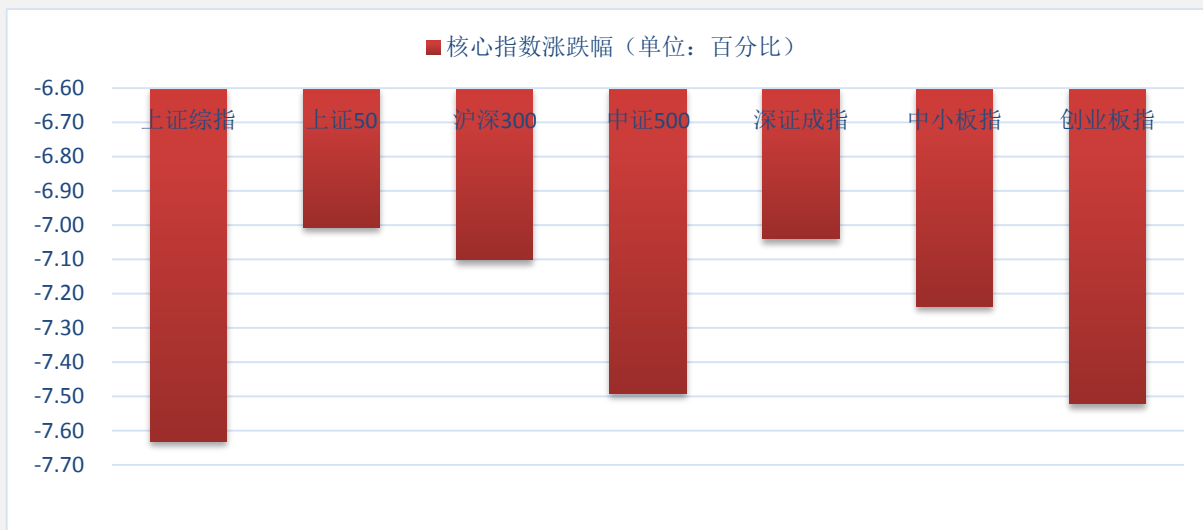
基差监测：



近3个月基差监测：

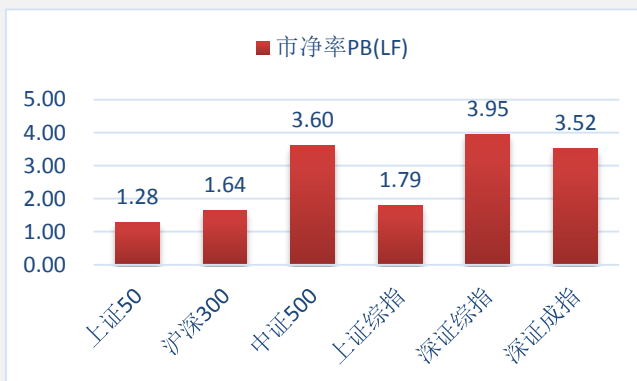
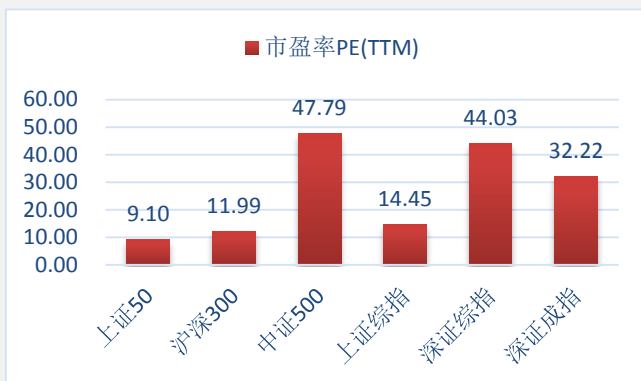


板块涨跌情况：

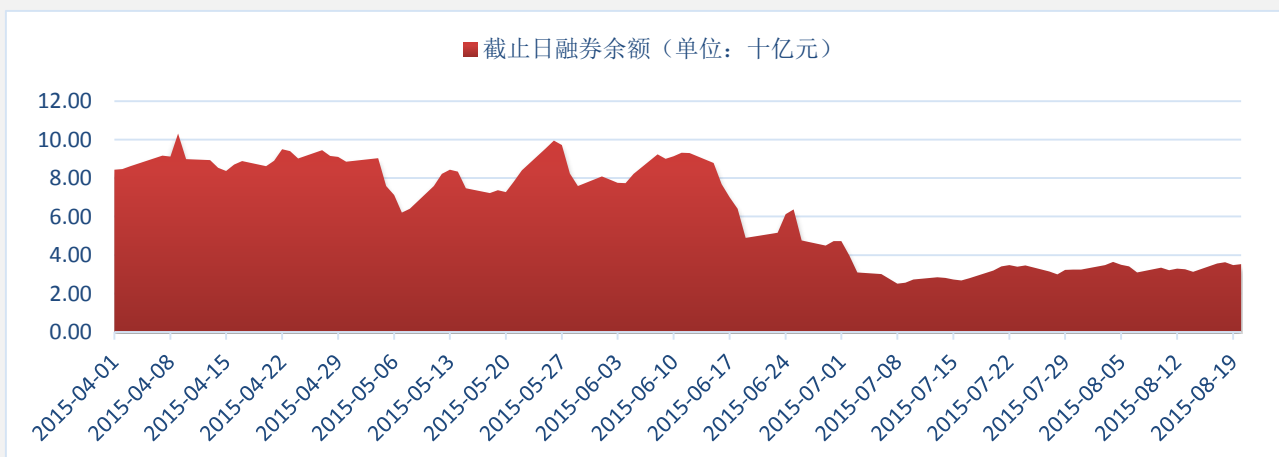
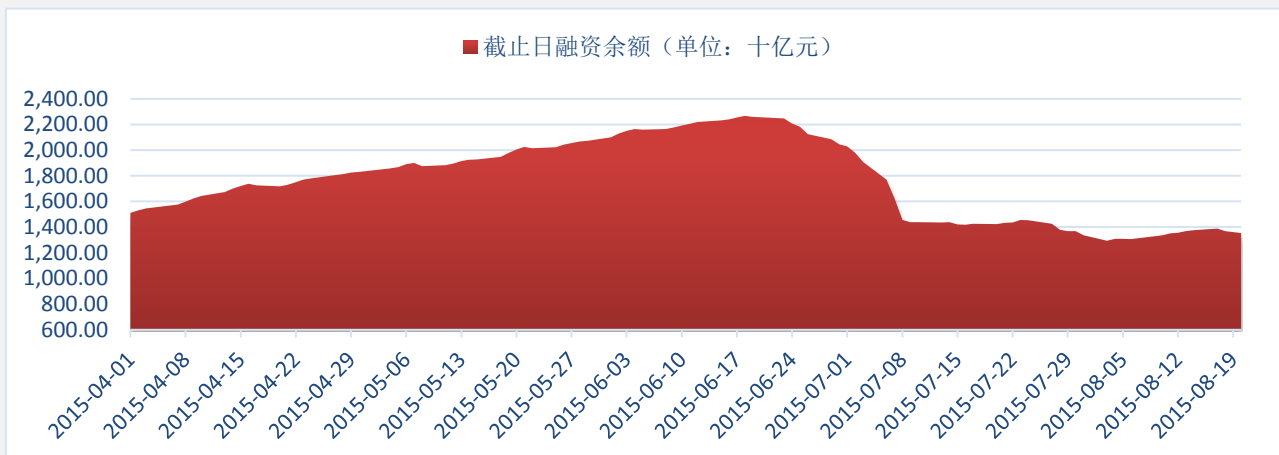


市场市盈率：

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	9.10	11.95	47.79	14.43	44.03	32.22
市净率 PB	1.28	1.64	3.60	1.79	3.95	3.52

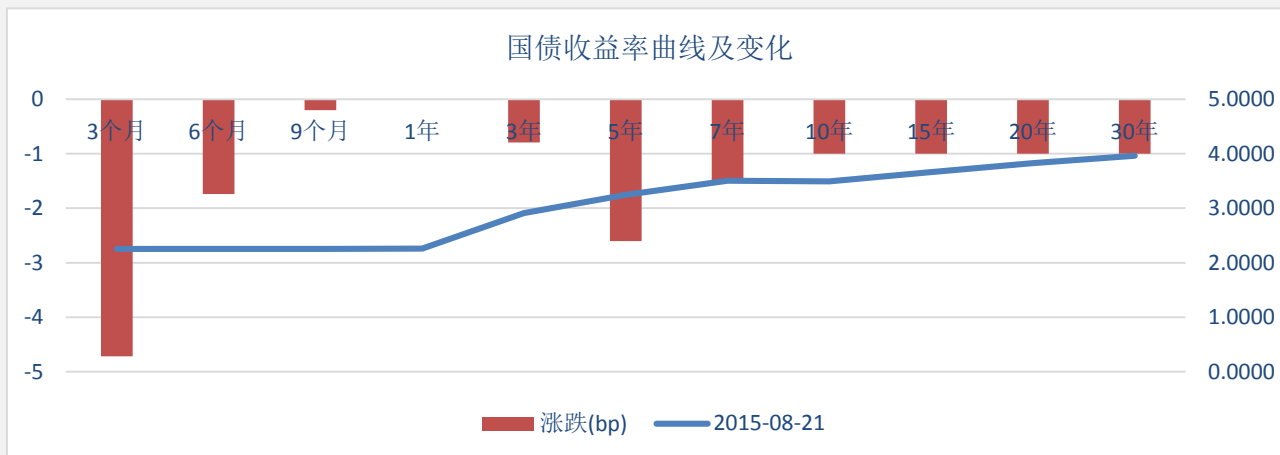


融资融券情况：

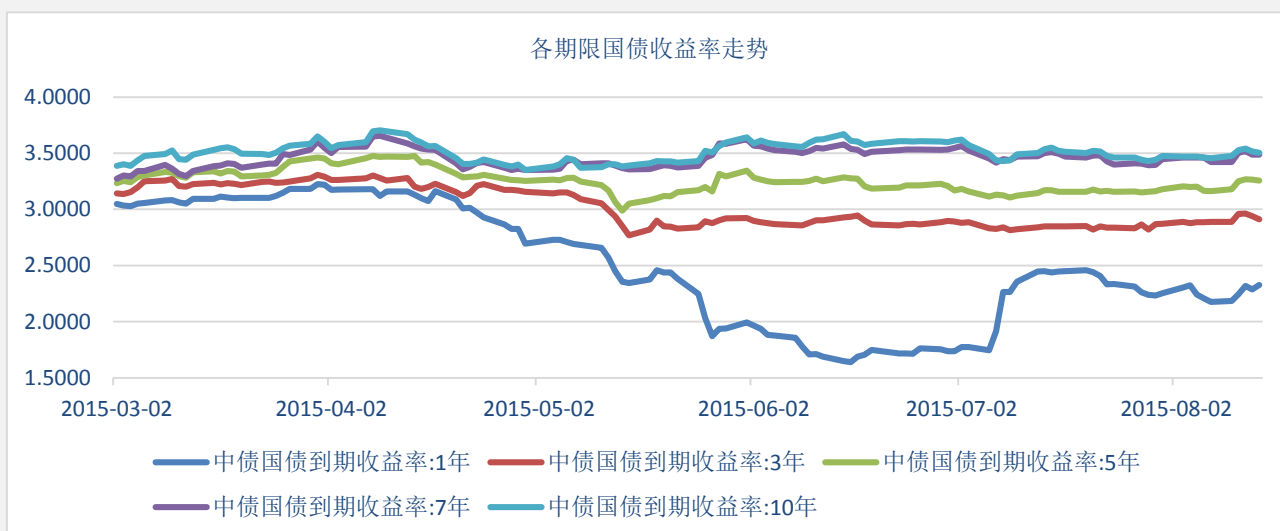


国债期货关键数据跟踪

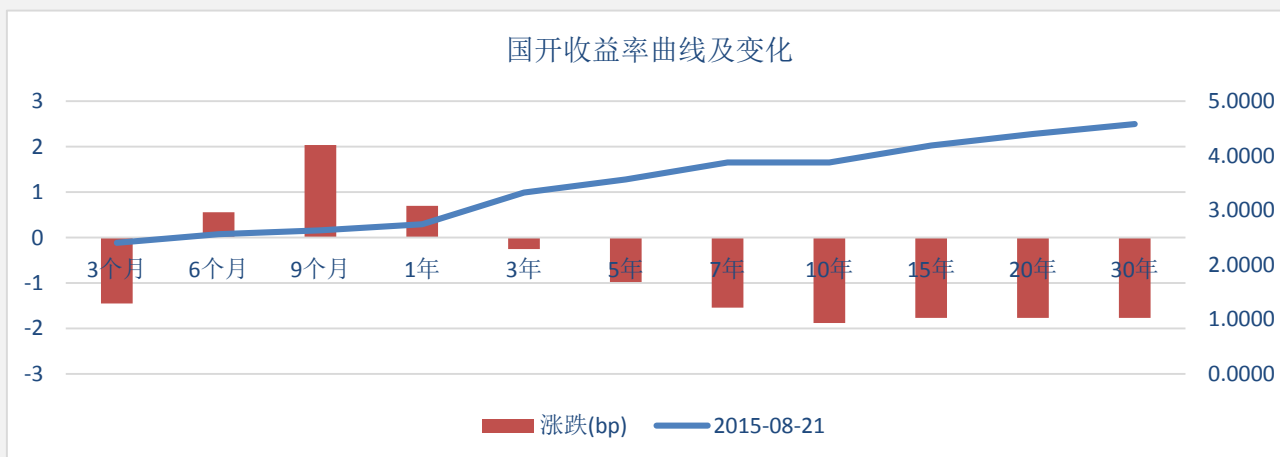
国债收益率曲线及变化情况:



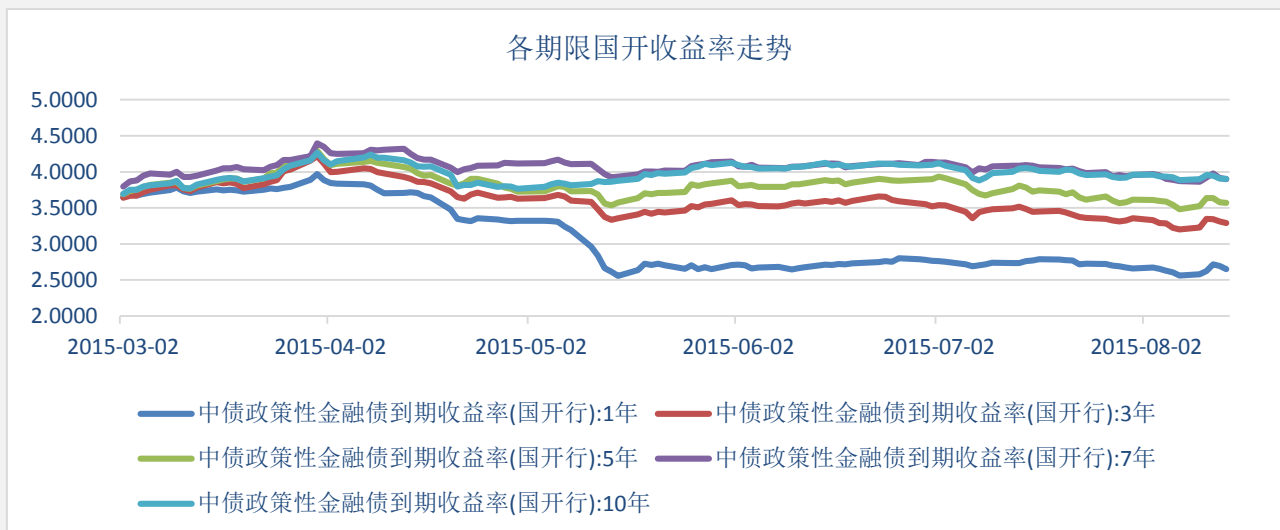
各期限国债收益率走势:



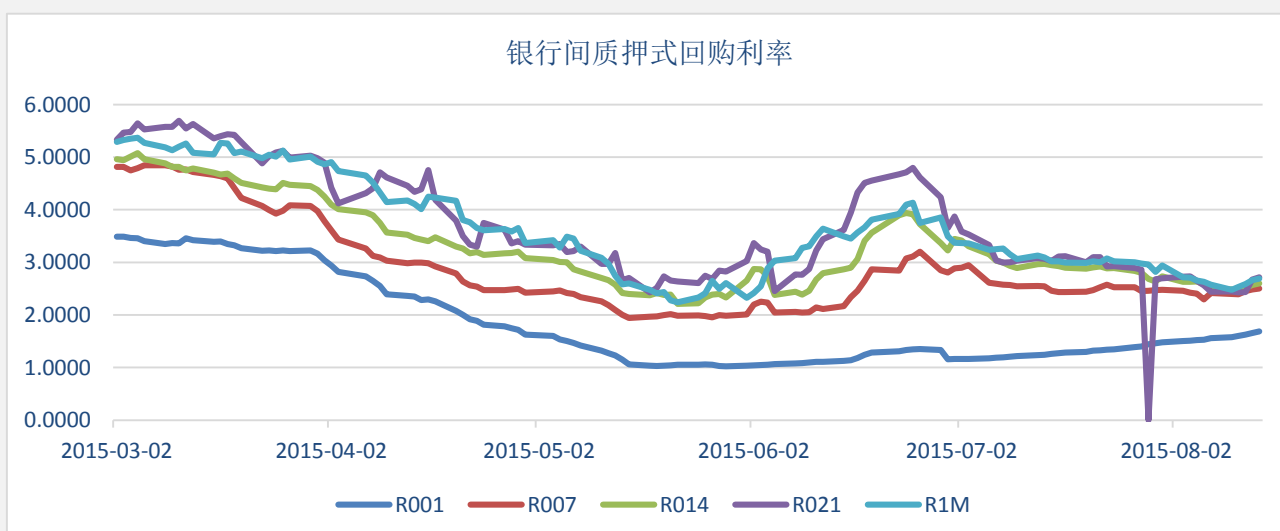
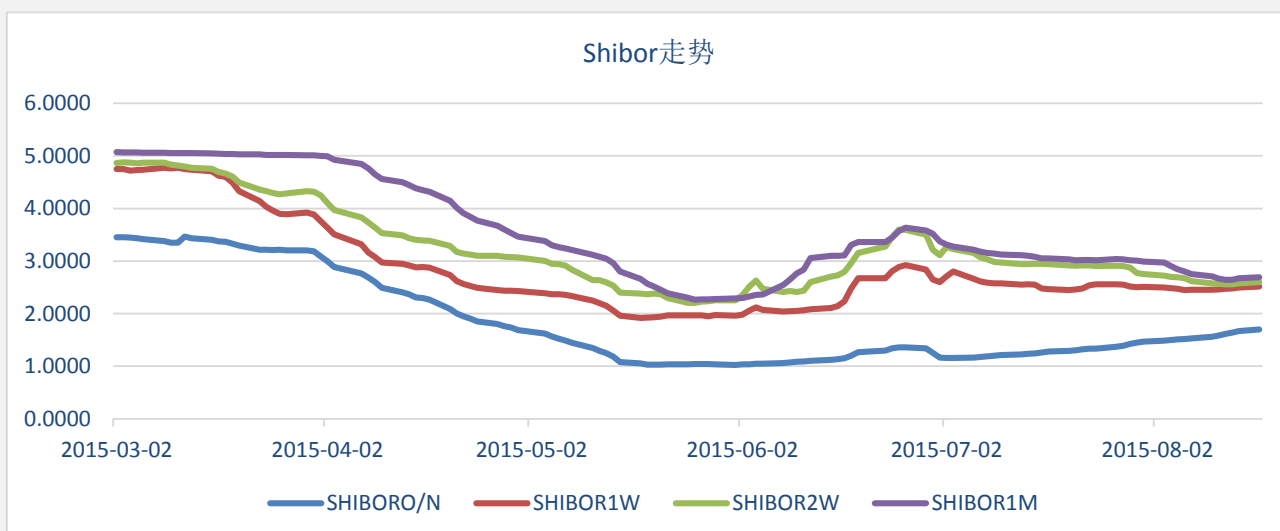
国开收益率曲线及变化情况:



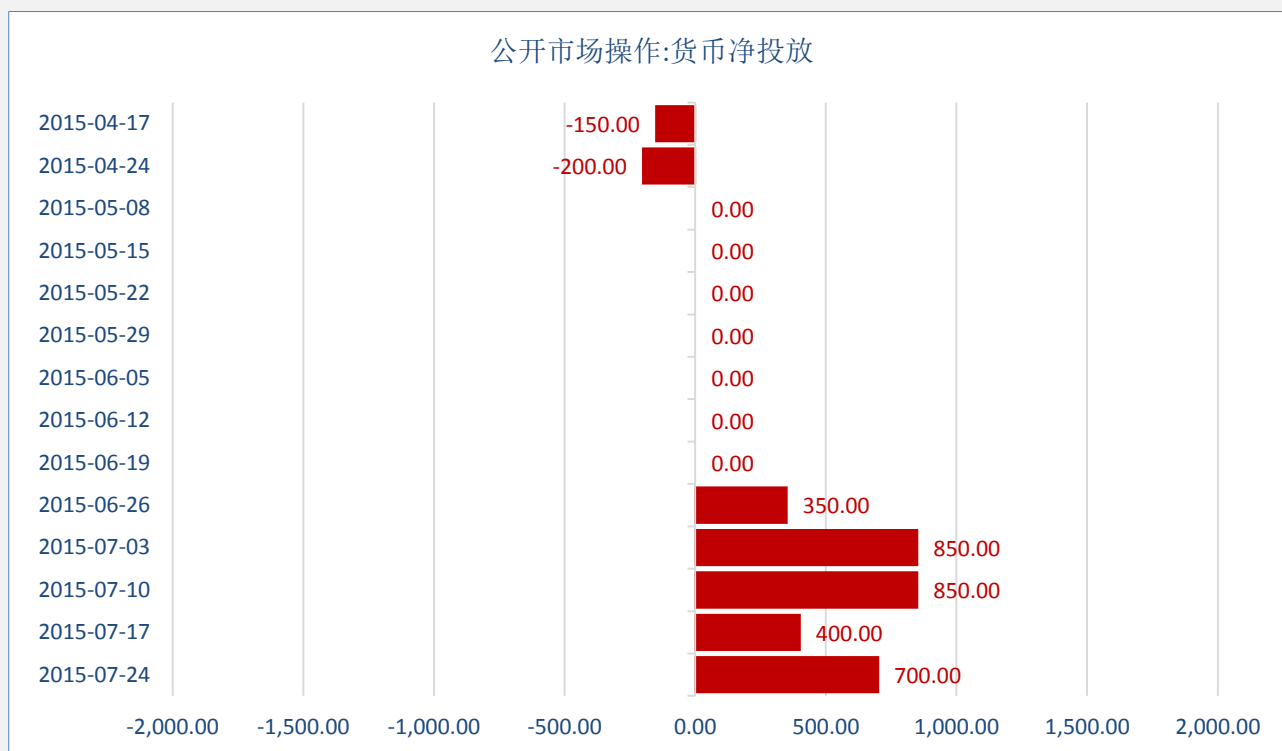
各期限国开利率走势:



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。