

2015年6月18日星期四

## 三指数 V 型反转，建议多 IH 空 IC 组合

## 行情综述

今日三大股指低开低走，午盘呈现 V 型反转收阳。沪深 300 收于 4786 点，涨 149.04 点，涨幅 3.21%；上证 50 收于 3003 点，涨 100.11 点，涨幅 3.45%；中证 500 收于 10046 点，涨 59.48 点，涨幅 0.60%。

央行决心压低长端利率，未续作部分 MLF，定向或非定向宽松政策已现预期，期债今日高开后即窄幅震荡：五年期国债期货主力 TF1509 收盘跌 0.11%，结算价 96.105，成交量 8153，增仓-285；十年主力 T1509 收盘跌 0.09%，结算价 94.910，成交量 2443，增仓 35。

## 操作建议

**股指期货：**中国 6 月汇丰制造业 PMI 初值 49.6，创三个月新高，预期 49.4，前值 49.2；新订单分项指数初值升值 50.3，四个月来首度扩张；本周新股申购冻结资金解冻将自周二起，解冻资金将达 2.38 万；近期政策重心正由货币政策转向财政政策；IPO 审核节奏放缓，短期内对市场抽血效应有望减弱。建议维持震荡偏空思路，空 IC 多 IH 留部分看空敞口组合操作。

## 国债期货：

经济统计数据显示内需仍疲软，投资持续走低，政策引导资金进入实体经济，降低融资成本，推动投资。两批共两万亿的地方债陆续发行，供给压力仍存在。但央行有意引导长端利率下行，期债将在地方债压力与长端利率下行的支撑中纠结上行，建议大胆做多，忽略小幅回调，多单继续持有。



国都期货研发中心

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月汇丰制造业PMI初值49.6，创三个月新高，预期49.4，前值49.2。

新订单分项指数初值升至50.3，四个月来首度扩张。

### 【汇丰点评PMI】

六月初值升至49.6，前月49.2。内外需均有好转，价格指数略有稳固，企业亦开始有补库存行为。然而就业指数继续恶化，反应经济仍承受下行压力。本次读数反应经济环比降幅有所收窄，但仍位于荣枯线下方(历史上宽松往往会拉动PMI至荣枯线之上)。我们仍预期未来宽松加码以巩固经济复苏势头。

### 【本周新股申购解冻】

彭博调查显示，本轮新股冻结资金将自周二起开始解冻，24日(周三)为解冻高峰日，中银国际表示解冻资金将达2.38万亿元。6月26日(周五)本轮申购资金全部解冻。

### 【14只新股冻资逾4.7万亿】

统计显示，本轮新股发行启动以来的14家公司合计冻结资金规模高达4.78万亿，这一数据已然超过上一批新股的全部冻结资金4.7万亿元。超级大盘股国泰君安网上网下合计冻结资金2.35万亿元，其中网上冻资规模达1.33万亿，为2009年以来网上申购量最大的新股。

### 【上交所融资余额一个月来首次萎缩】

上海证交所的融资余额上周五从前一天创纪录的1.483万亿元人民币降至1.479万亿元，为一个月来首次下降。

### 【京津冀拟统一编制“十三五”规划】

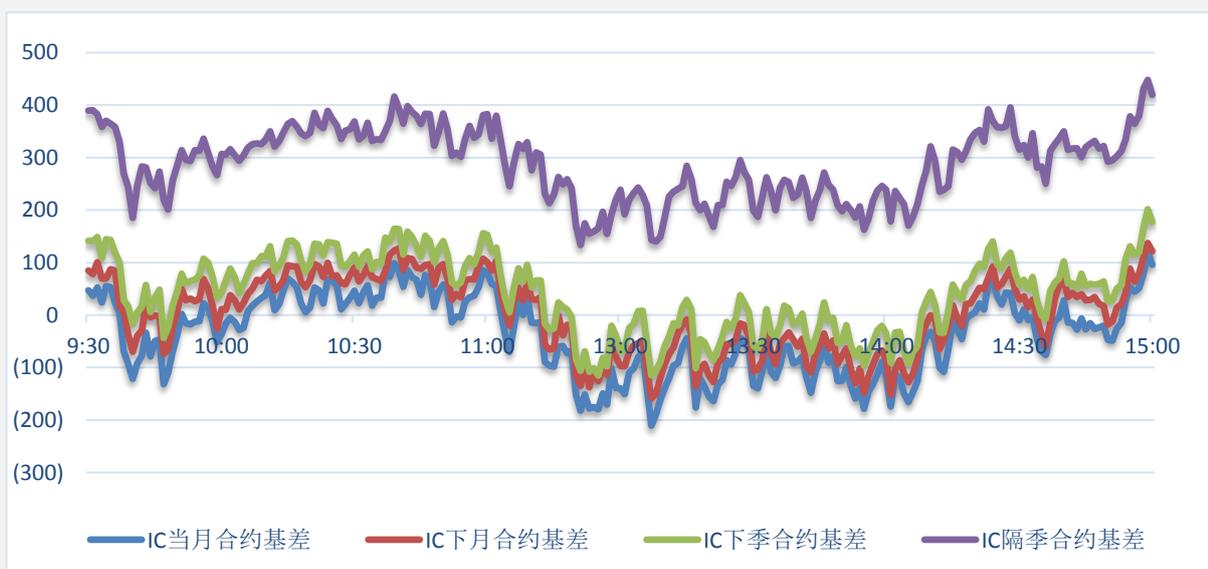
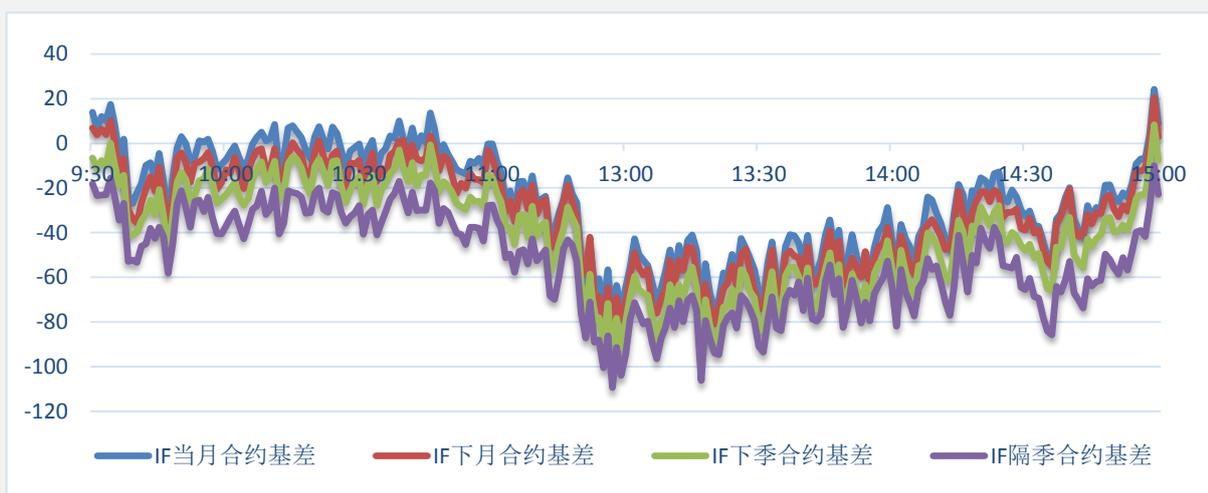
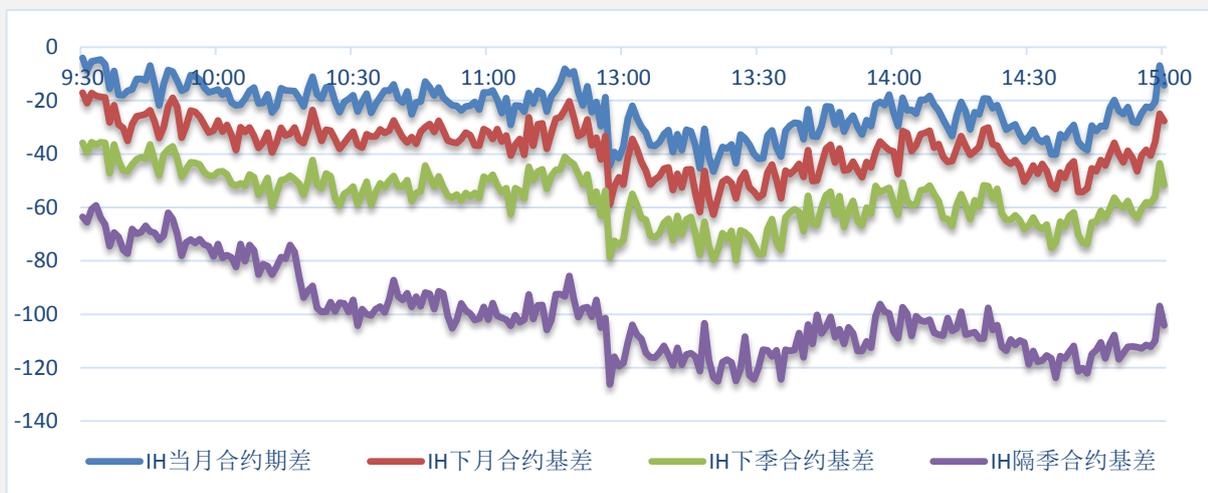
今年京津冀三省市将会同中央有关部门共同编制三省市统一的“十三五”规划，研究制定土地利用、城乡、生态环境保护等专项规划；未来京津冀地区将减少新增建设用地指标，控制新增建设用地规模。

### 【IPO排队公司财务资料有效期将至 审核节奏或放缓】

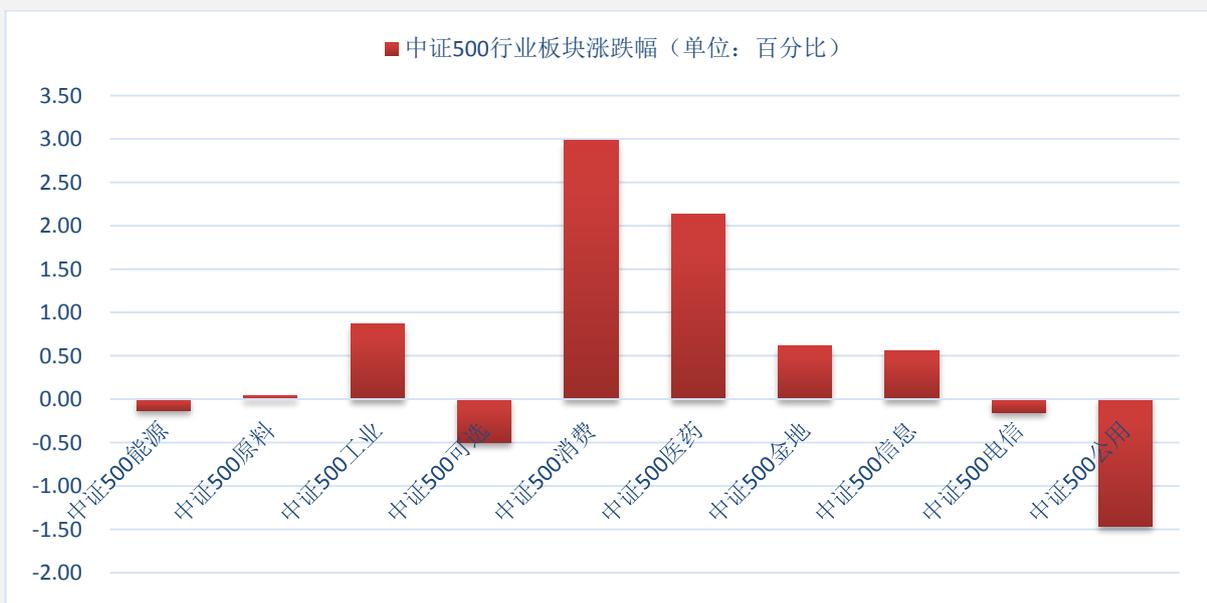
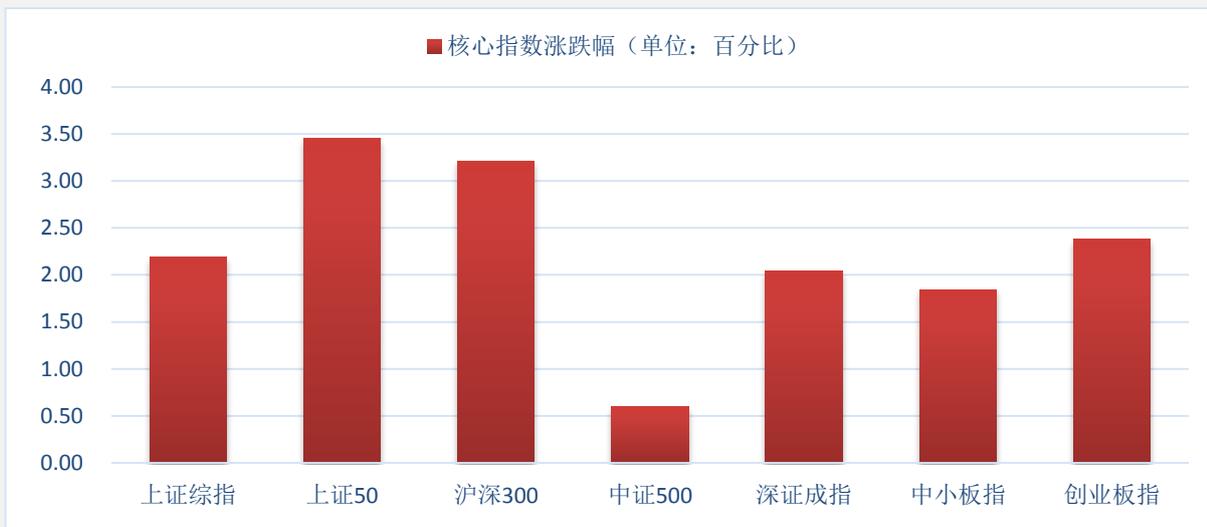
大智慧援引多位投行人士表示，临近6月底，IPO排队企业财务资料有效期将到期，需补交相关材料，这意味着短期之内，IPO审核节奏有望放缓，对股市抽血效应有望减弱。

### 股指期货关键数据跟踪

基差监测：

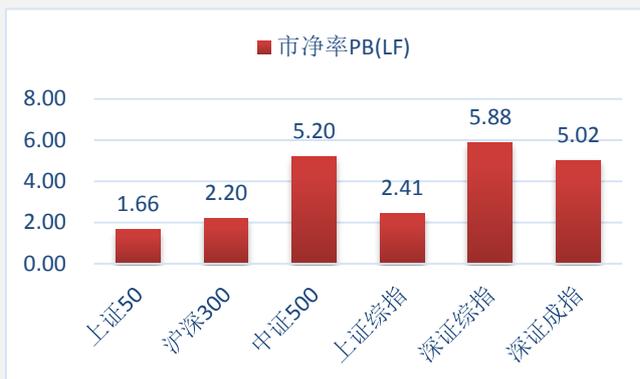


板块涨跌情况：



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	12.19	16.70	69.20	20.00	69.38	49.42
市净率 PB	1.66	2.20	5.20	2.41	5.88	5.02

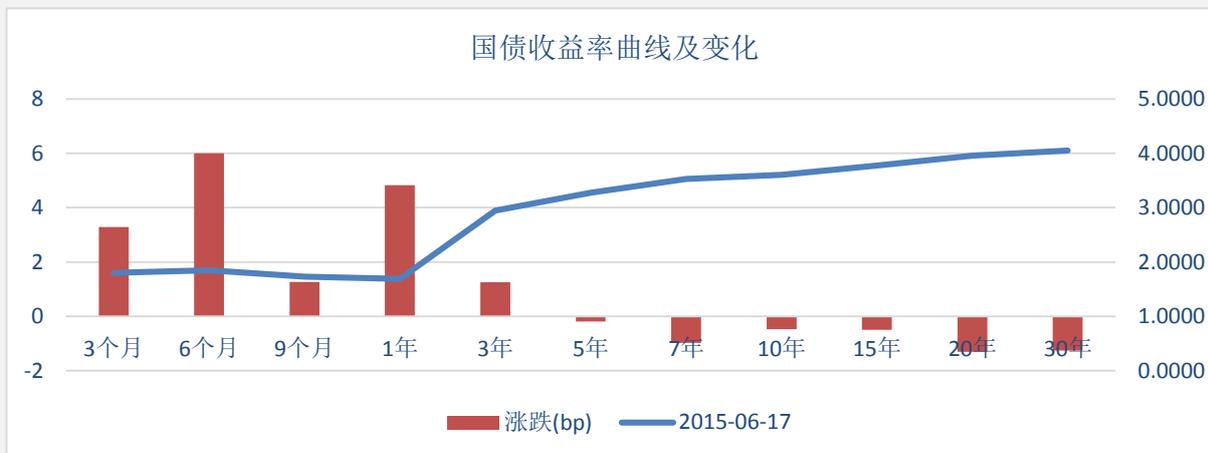


融资融券情况：

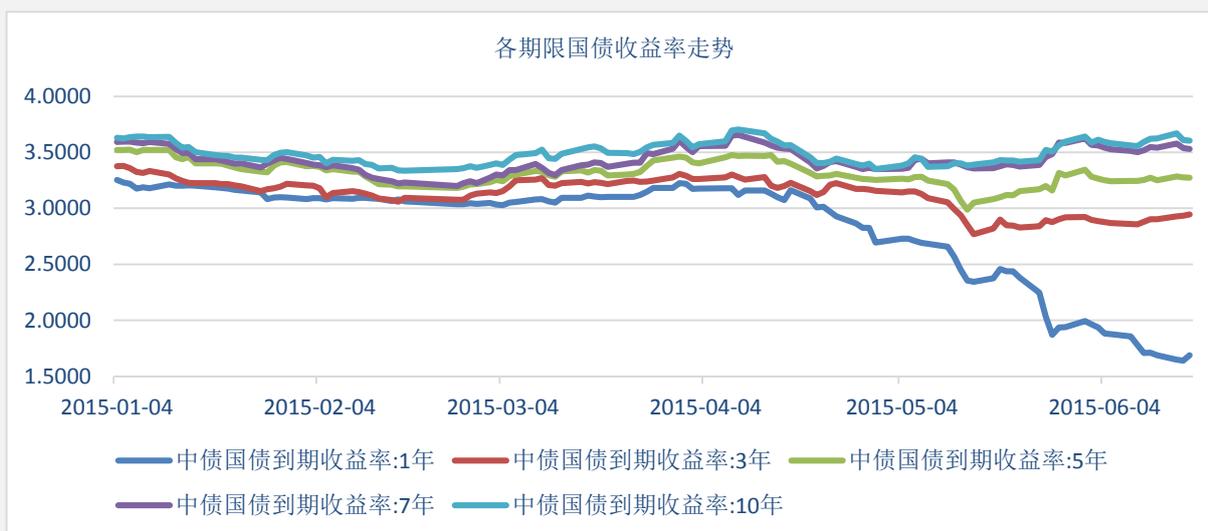


### 国债期货关键数据跟踪

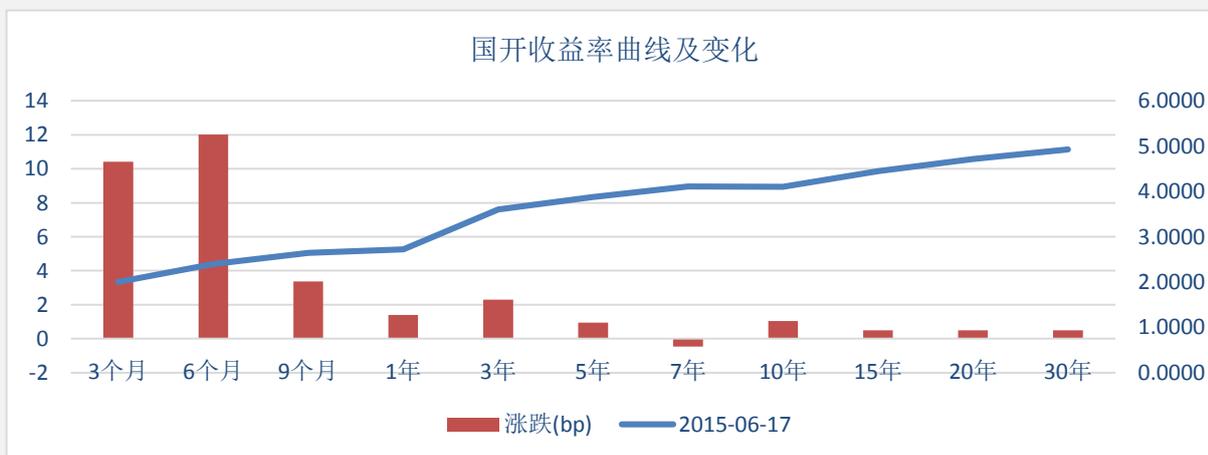
国债收益率曲线及变化情况:



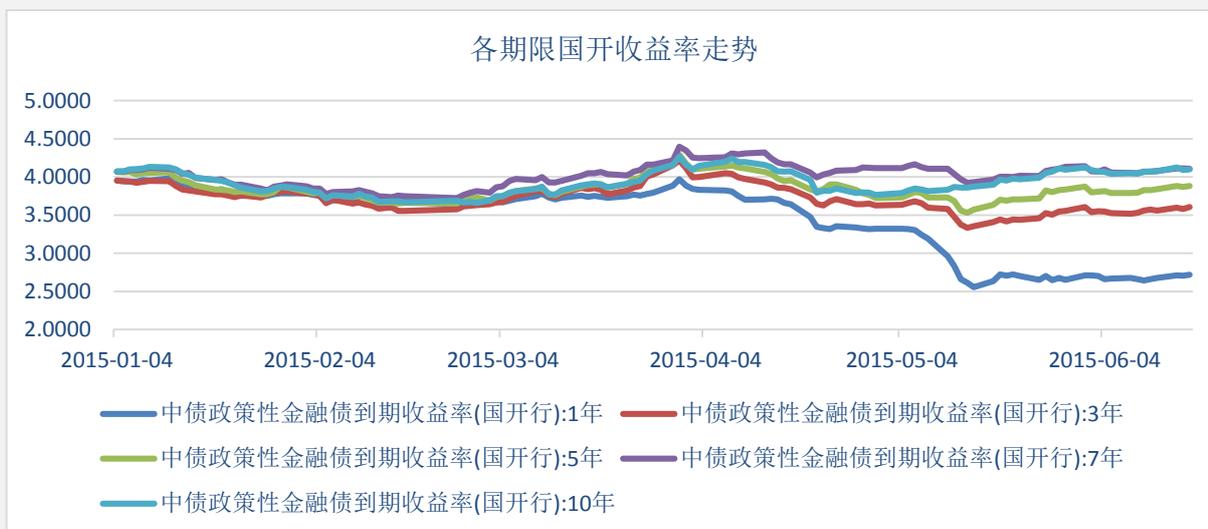
各期限国债收益率走势:



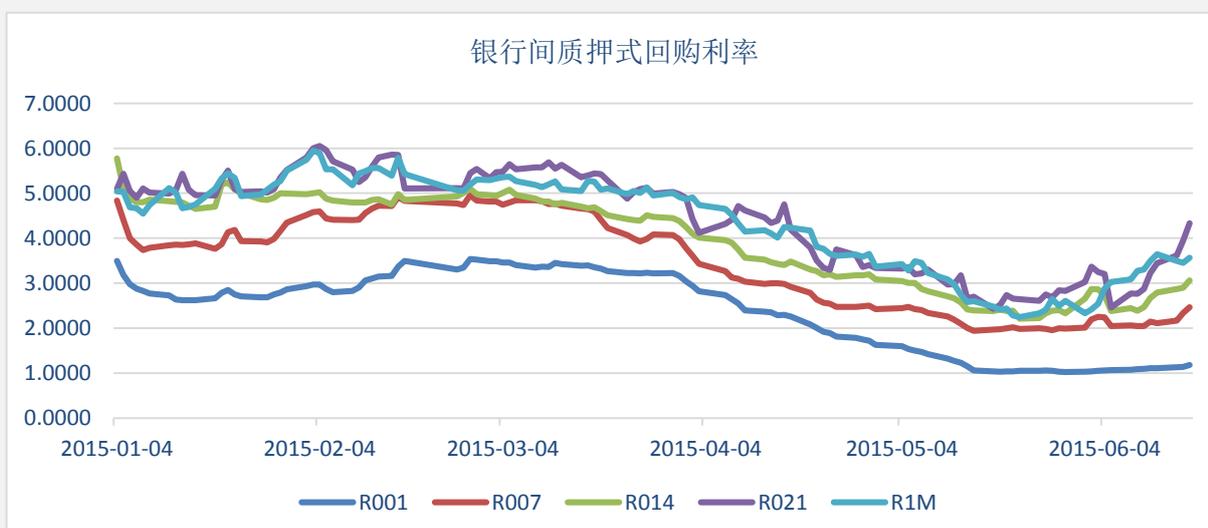
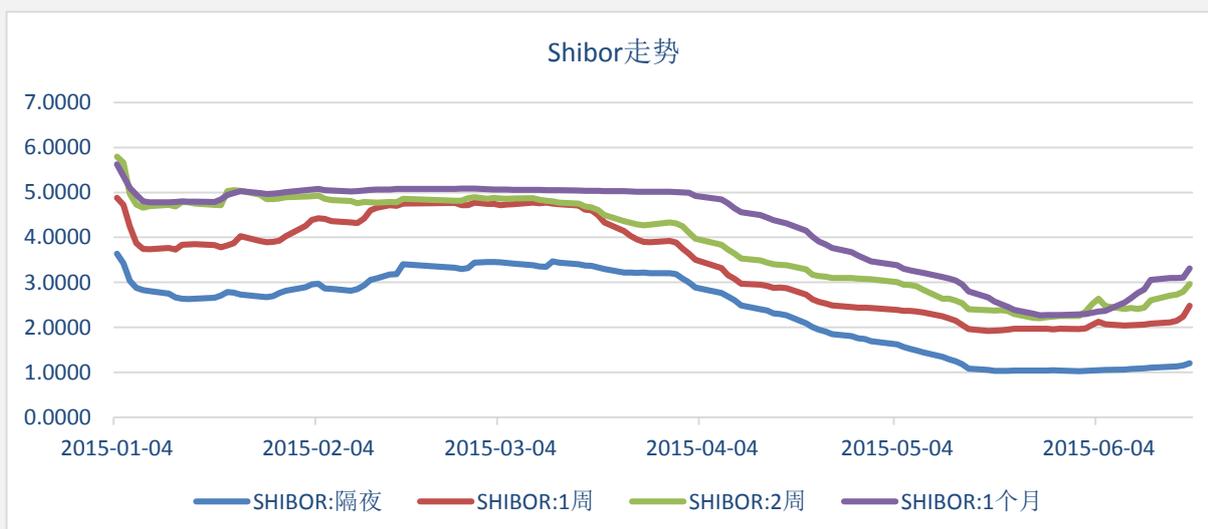
国开收益率曲线及变化情况:



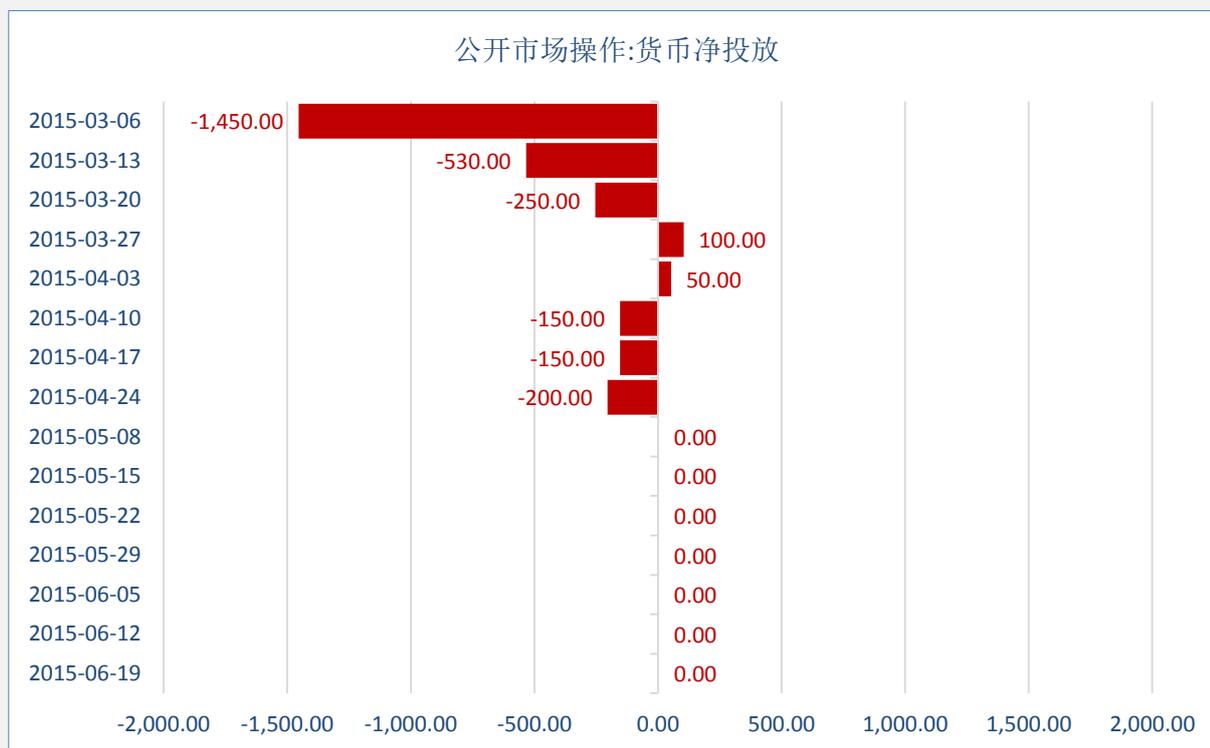
各期限国开利率走势:



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。