

2015年6月24日星期三

热点有转向蓝筹趋势，建议多IH空IC

### 行情综述

今日反弹延续，盘中波动剧烈，蓝筹强于中小盘。现货指数方面，沪深300收于4880点，涨94点，涨幅1.96%，成交量180万；上证50收于3045点，涨42点，涨幅1.40%，成交量41万；中证500收于10267点，涨220点，涨幅2.20%，成交量33万。国债今日消息面无明显利空、利多消息，期债继续震荡走势，交易不活跃：五年期国债期货主力TF1509收盘跌0.02%，结算价96.100，成交量5368，增仓-252；十年主力T1509收盘跌0.08%，结算价94.885，成交量1428，增仓-132。

### 操作建议

**股指期货：**上证50ETF看涨期权合约价升至2月份上市以来最高水平，周二总成交超过13.7万张合约，连续第三个交易日刷新历史最高成交记录，PCR降低到上市以来最低水平，显示短线投资者看多货币刺激政策和国企改革将维持股市上涨；宏观调控显效，楼市整体活跃度回升；央行5月债券市场发债1.6万亿同比增近四成；中国今年或将斥资5000亿投资193个国内大型航空项目。市场中长线慢牛格局，热点趋势转向蓝筹，建议多IH空IC组合。

**国债期货：**五月份经济统计数据陆续公布，内需疲软，投资持续走低，经济企稳需要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，供给压力仍未放松。不过央行已决心引导长端利率下行，期债将在地方债供给的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，同时密切关注地方债情况。

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

### 【中国财长楼继伟：中美两国应当在许多领域展开合作。】

全球经济复苏缓慢，还伴随着诸多风险。美国应当为全球经济增长做出更多贡献。很难预测美联储会采取何种行动。必须留意美联储加息对发展中国家的影响。美联储加息对中国经济的影响将会有限，并不会造成资本大规模撤离中国。迄今资金逃离中国的现象并不突出。中国步入新常态，增速处于合理区间。中国7%左右的增长目标并不意味着增长一定要是7%。亚投行的大门一直对美国和日本敞开，但中美两国此次会议还没有讨论过亚投行。

### 【中国银行业加强贷款的风险控制】

未具名银行业经理人表示，监管层虽未全面核查或清理银行渠道资金进入股市，但各家银行普遍加强风控。一家股份行零售业务总经理称，目前主要通过加强贷后监管，防止贷款出现非正常用途，即流入股市，从而以防股市震荡加剧造成的坏账风险。

### 【银行最快下半年获得券商牌照】

有消息称，随着《商业银行法》的大修完成，银行最快可能在今年下半年获得券商牌照。未来，“券商牌照”、“股权投资”、“理财业务”将成为银行业混业经营的三大重点领域。

### 【中国股票期权交易员拒绝承认牛市已经结束。】

相对于看跌期权，看涨上证50ETF的期权合约已上升至2月份该股指基金期权上市以来的最高价格水平。在昨日指数大落大起之后，场外配资平仓洪峰或已平稳度过，市场自发降杠杆的过程可能暂告一段落。

### 【中国银行业加强贷款的风险控制】

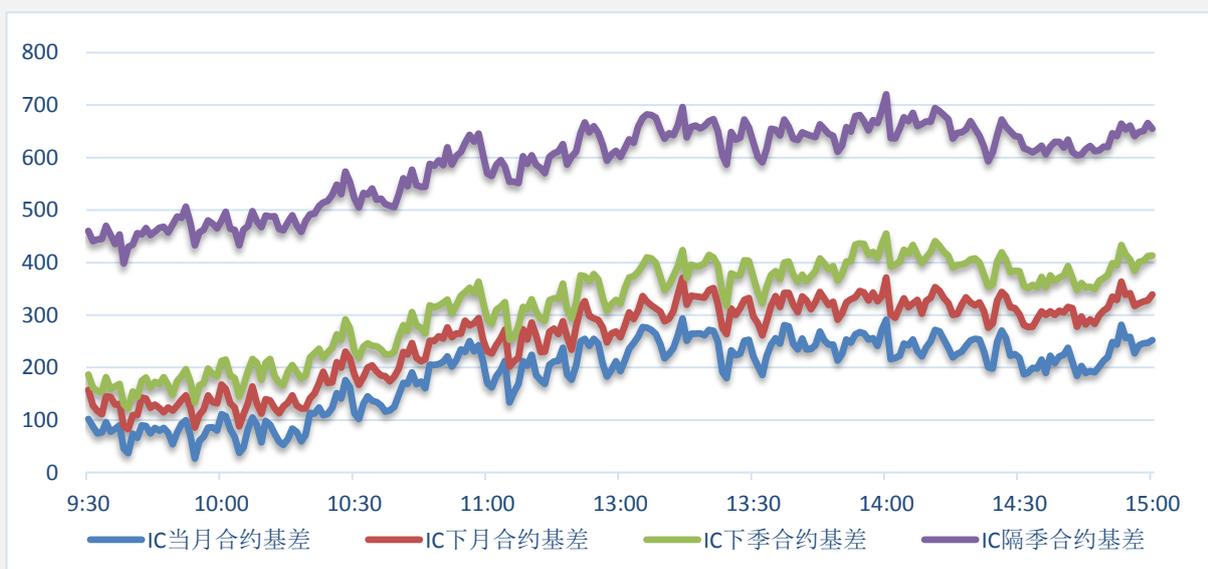
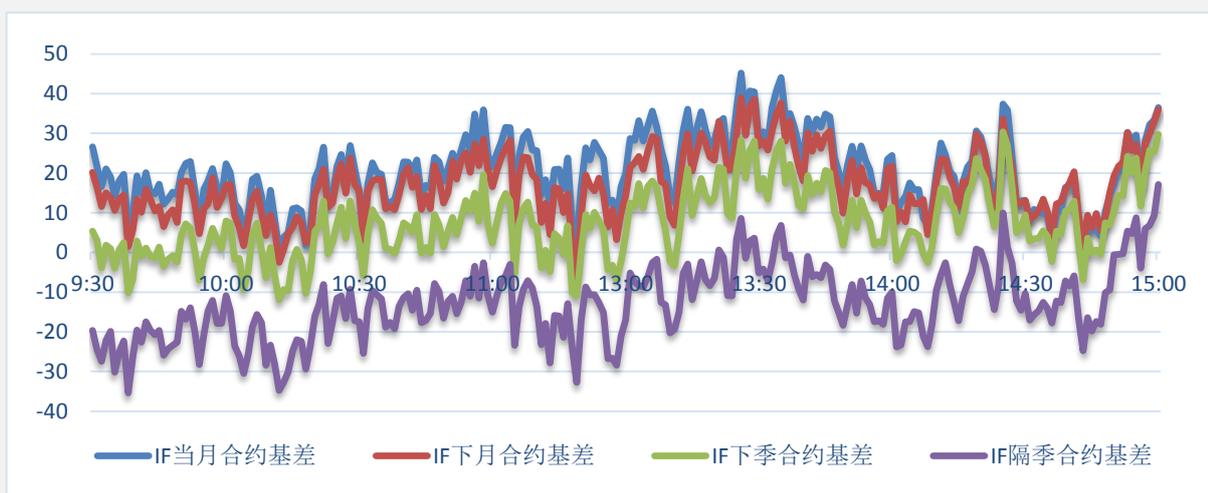
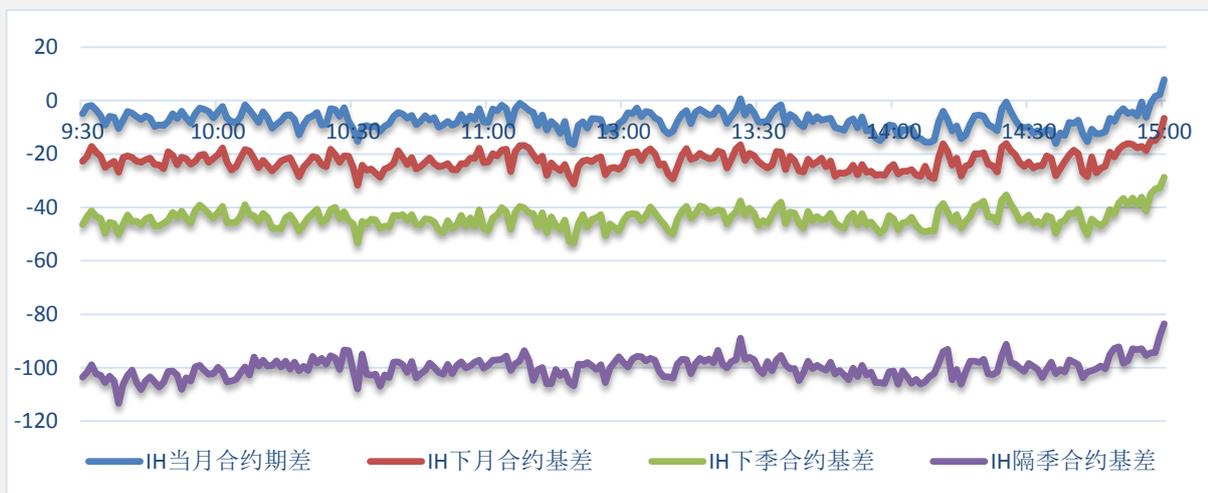
未具名银行业经理人表示，监管层虽未全面核查或清理银行渠道资金进入股市，但各家银行普遍加强风控。一家股份行零售业务总经理称，目前主要通过加强贷后监管，防止贷款出现非正常用途，即流入股市，从而以防股市震荡加剧造成的坏账风险。

### 【企业债发行再放松 发债数量不受限企业扩容】

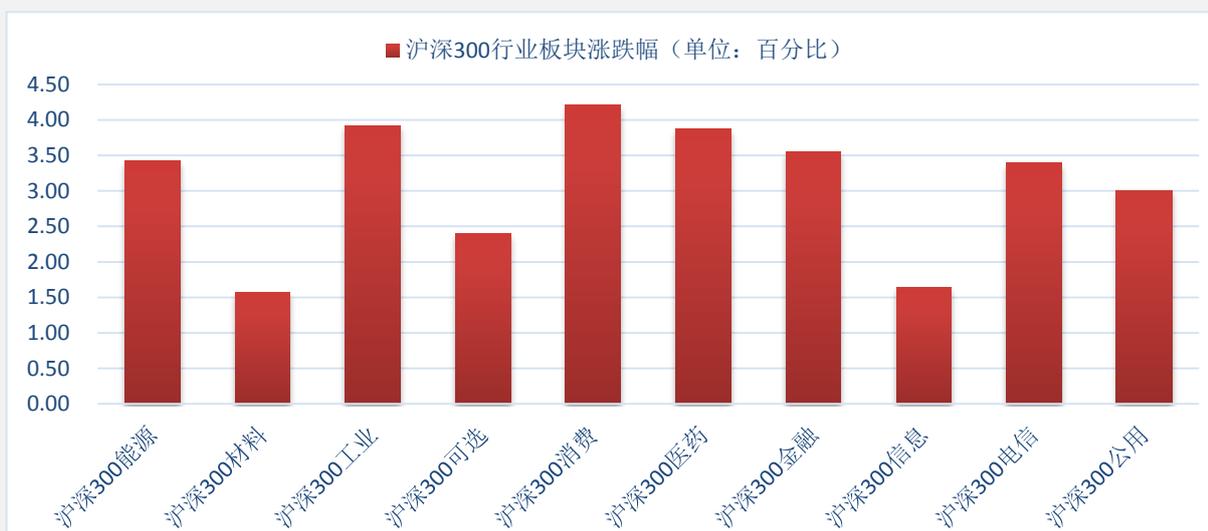
发改委6月19日发布对5月25日发布的《关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》的补充说明，以做好优质企业发债用于重点领域、重点项目融资工作。不受发债数量指标限制的企业范围得以进一步扩大。

### 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	12.87	17.68	71.31	21.04	71.48	51.36
市净率 PB	1.76	2.32	5.36	2.54	6.06	5.22

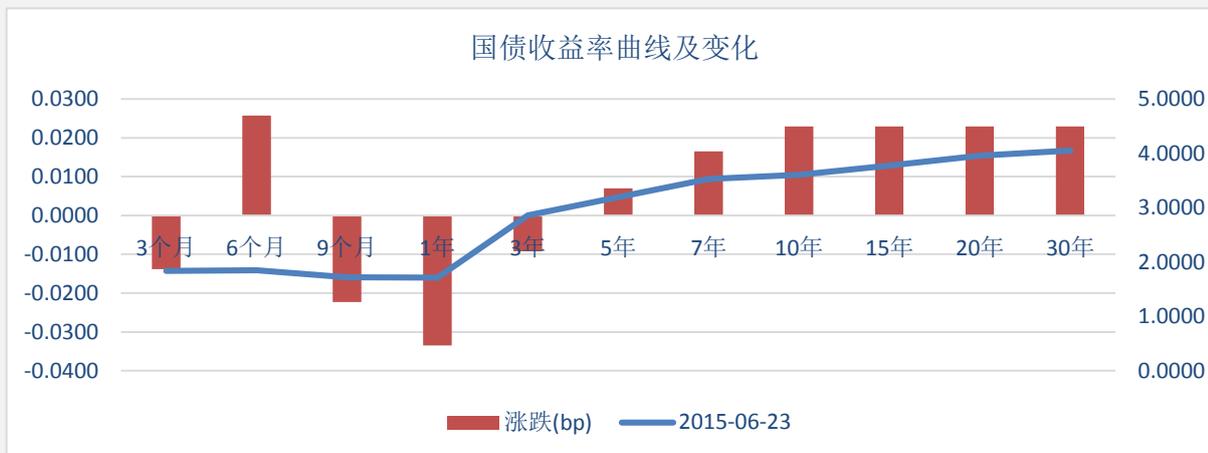


融资融券情况：

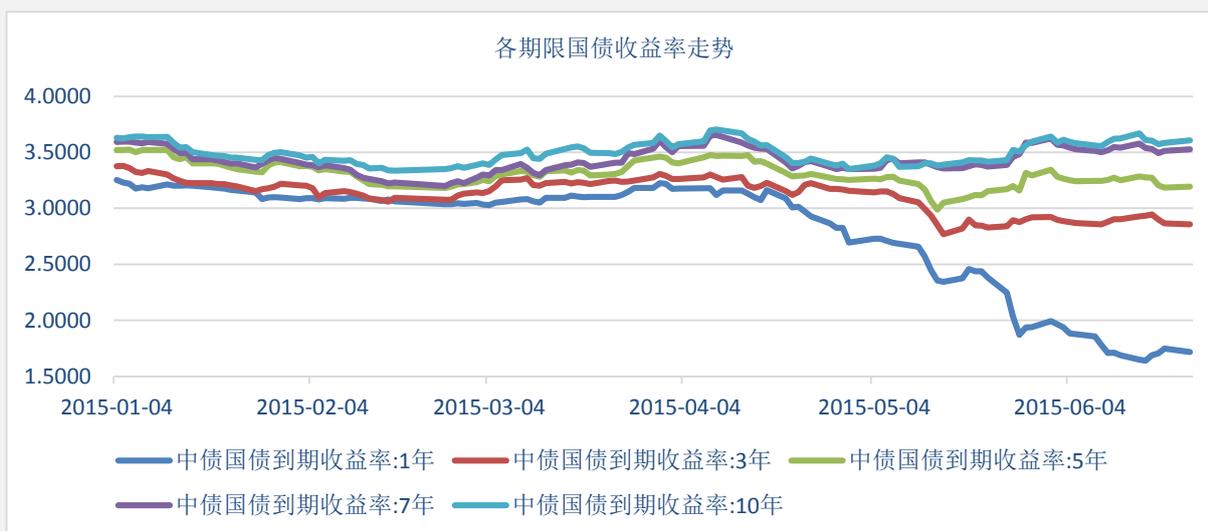


### 国债期货关键数据跟踪

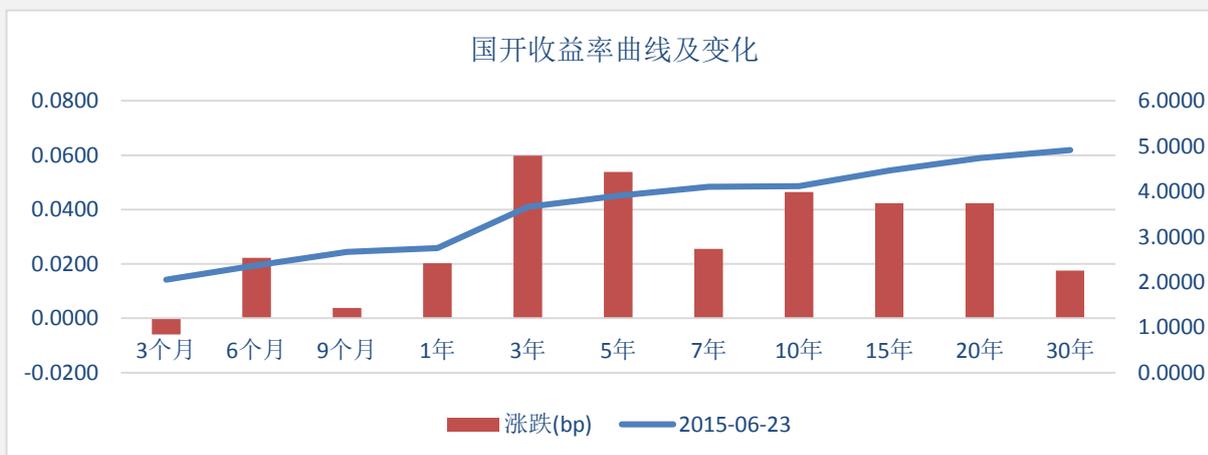
国债收益率曲线及变化情况:



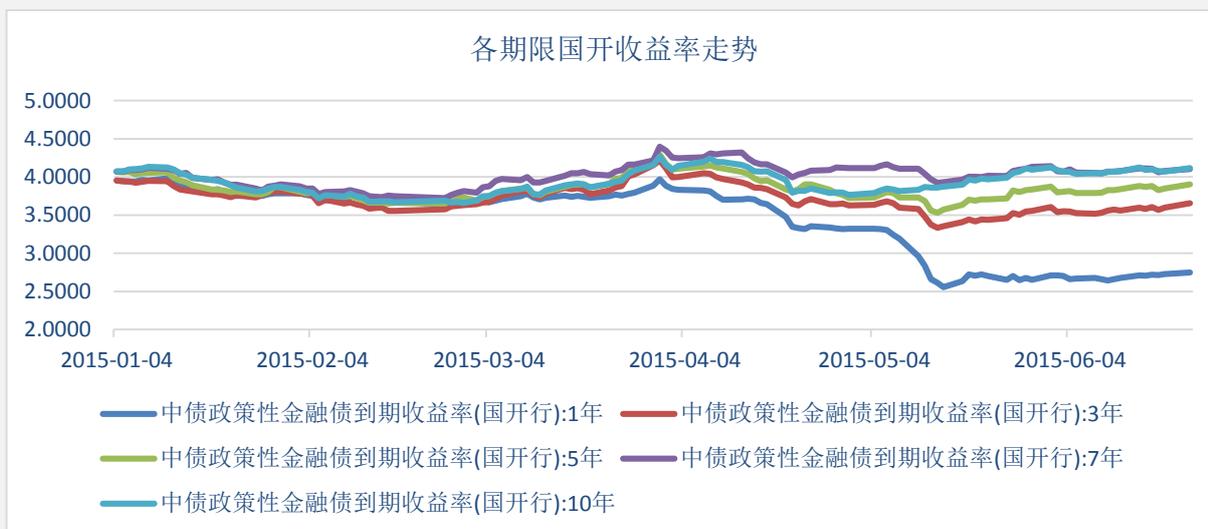
各期限国债收益率走势:



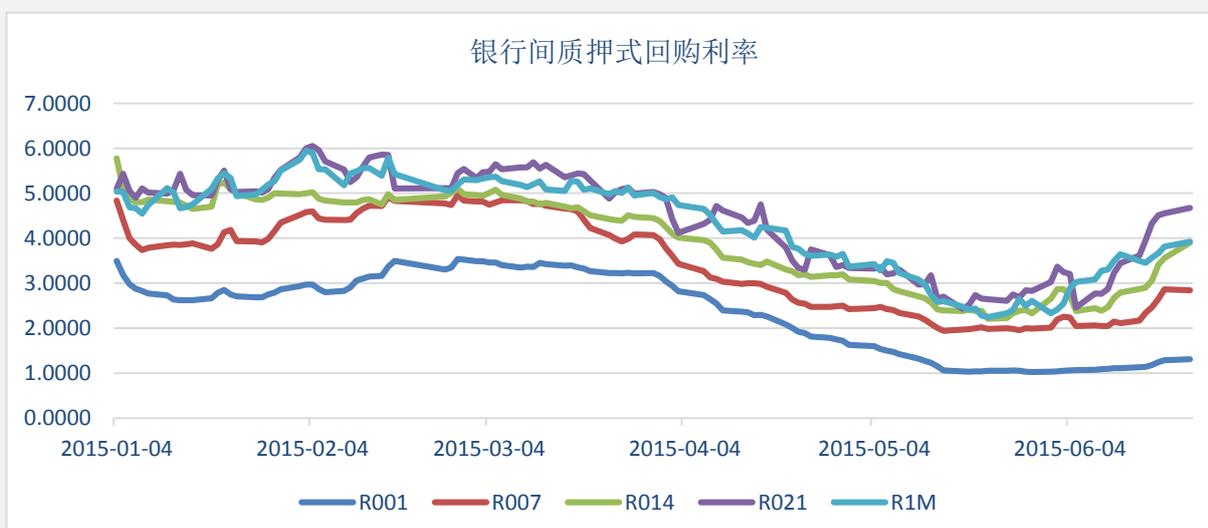
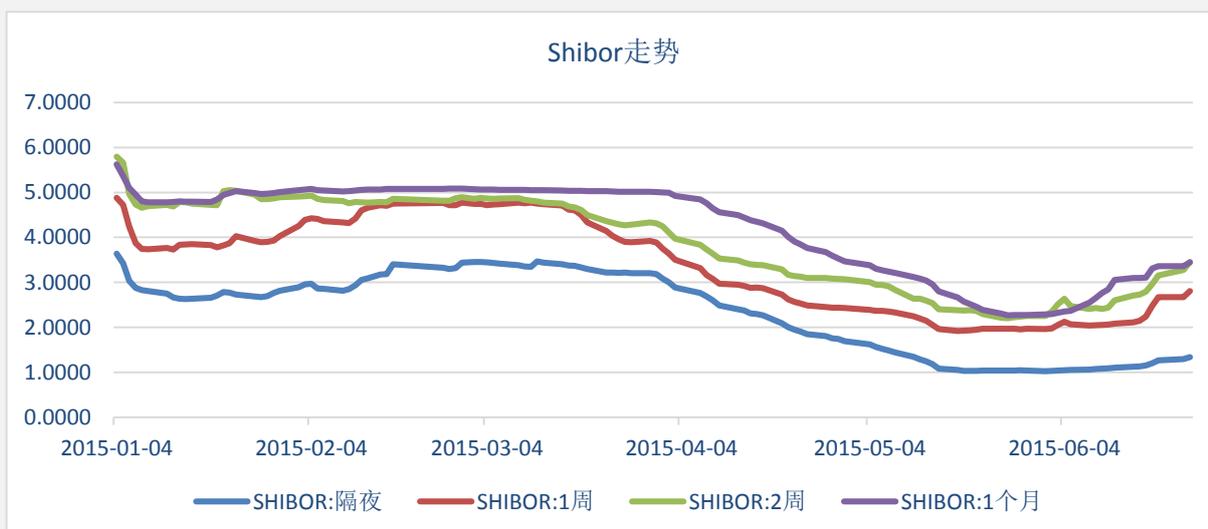
国开收益率曲线及变化情况:



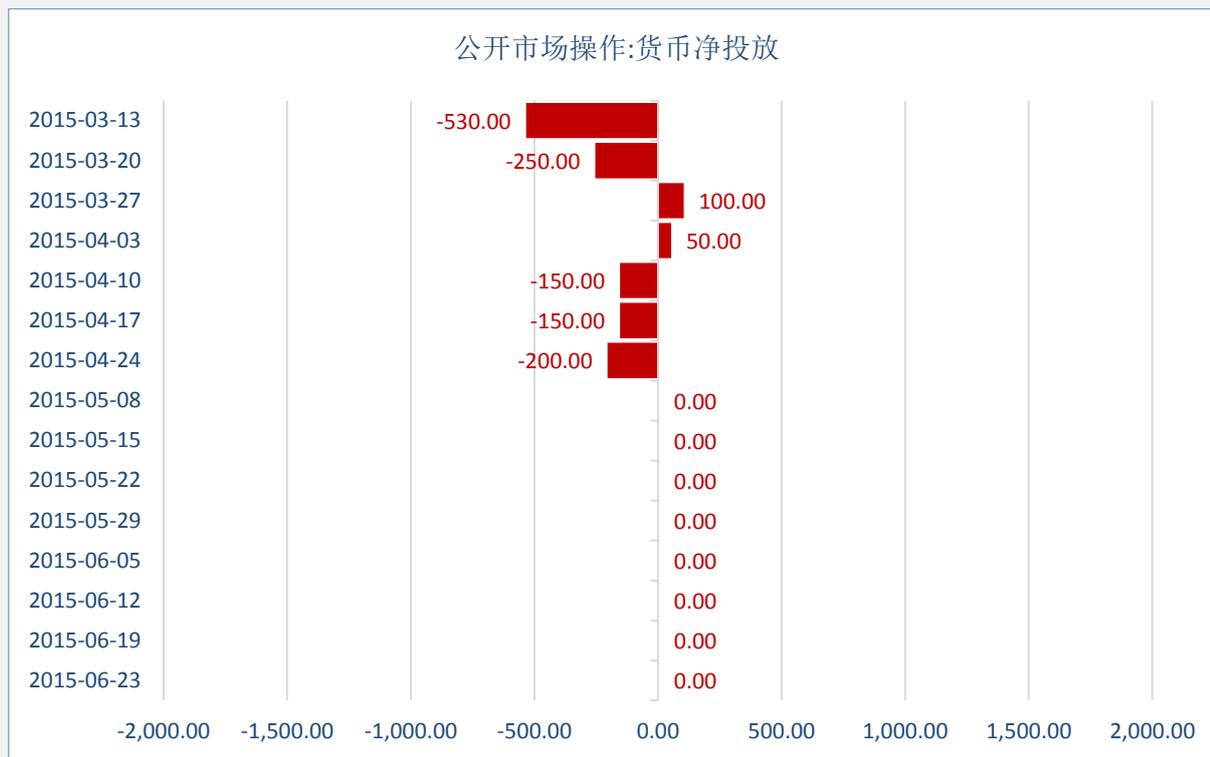
各期限国开利率走势:



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。

