

2015年6月25日星期四

政策宽松或转偏重定向，建议多IH空IC

行情综述

今日三指数早盘窄幅震荡，尾盘大幅下跌。现货指数方面，沪深300收于4706.52点，跌173.61点，跌幅3.56%；上证50收于2943.99点，跌101.25点，跌幅3.33%；中证500收于9906.10点，跌361.52点，跌幅3.52%。

央行重启逆回购，期债今日开盘高开高走，但午后开始随股市一路下跌，收盘微跌：五年期国债期货主力TF1509收盘跌0.10%，结算价96.017，成交量10410，增仓-333；十年主力T1509收盘跌0.09%，结算价94.780，成交量3771，增仓-608。

操作建议

股指期货：央行主管刊文称本月或已无降息降准可能，央行时隔两个月重启逆回购操作本周投放350亿元，逆回购意在缓和半年末时点资金面短期紧张，虽规模有限，却明确传达将短期利率维持低位的信号，政策宽松或转偏重定向手段；万亿养老金入市委托社保基金投资可能性较大；今年上半年超8000亿元纪检项目获批。近期市场震幅较大，市场分化，调整基调明显，建议震荡思路，多IH空IC组合操作。

国债期货：五月份经济统计数据显示，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，近期国债消息面平淡，一直维持震荡走势，可逐渐多单建仓，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

【经济数据】

发改委：1-5月，全国铁路完成货运量14.3亿吨，同比下降9.8%，完成货物周转量10151亿吨公里，同比下降10.9%；其中国家铁路完成货物发送量11.6亿吨，同比下降9.4%。

5月份全国铁路完成货运量2.9亿吨，同比下降11%，完成货物周转量2001亿吨公里，同比下降12.7%。

【两市融资资金连续第三个交易日净流出】

昨日两市融资余额继续下降，且流出规模有所放大。沪市融资余额报14399亿元，净流出289亿元。深市报7666亿元，净流出113亿元。这也是两市融资资金连续第三个交易日净流出。

【金融等四行业营改增方案或四季度实施】

《第一财经日报》从多个渠道获悉，四大行业“营改增”方案即将公布，涉及年营业税税额1.6万亿元。普华永道中国中区流转税业务主管合伙人李军说，估计6月下旬财政部和国税总局把四大行业的“营改增”草案上报国务院。若进展顺利，估计四大行业“营改增”会在第四季度正式施行。

【光大银行逆向操作 提高配资杠杆】

光大银行表示，考虑到目前市场情况，在6月23日将部分客户的配资杠杆从1:2提高到1:2.5。此次配资杠杆的调整，不涉及伞形信托，而是其他配资业务，比如单一结构化的理财、信托等产品的配资业务等。

【今年上半年超8000亿元基建项目获批】

据不完全统计，今年以来国家发改委批复的铁路、城市轨道交通、机场建设等大型基建项目预计投资规模已超8000亿元。

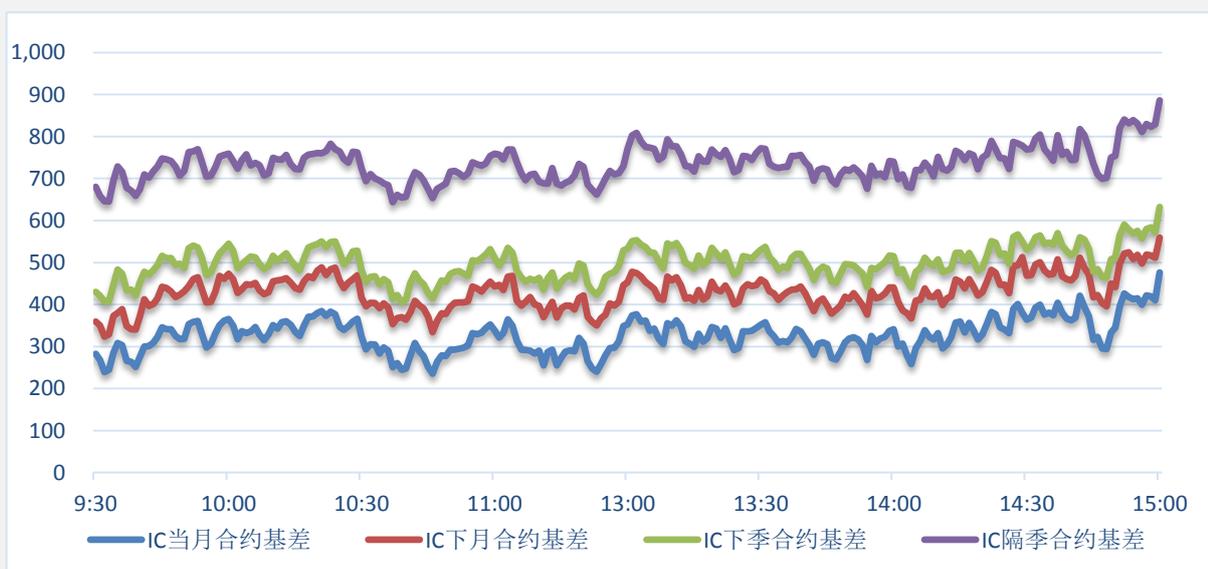
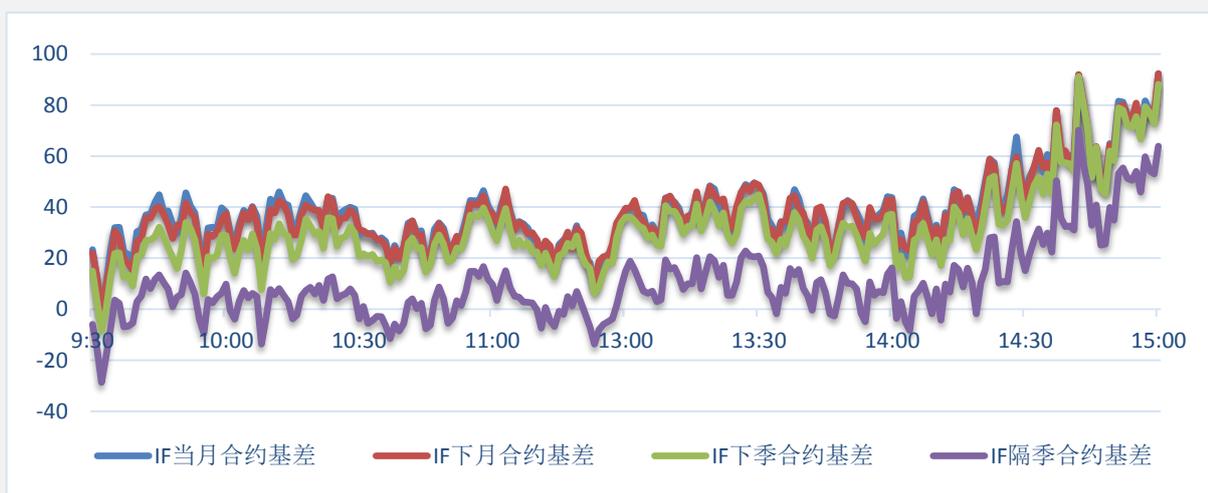
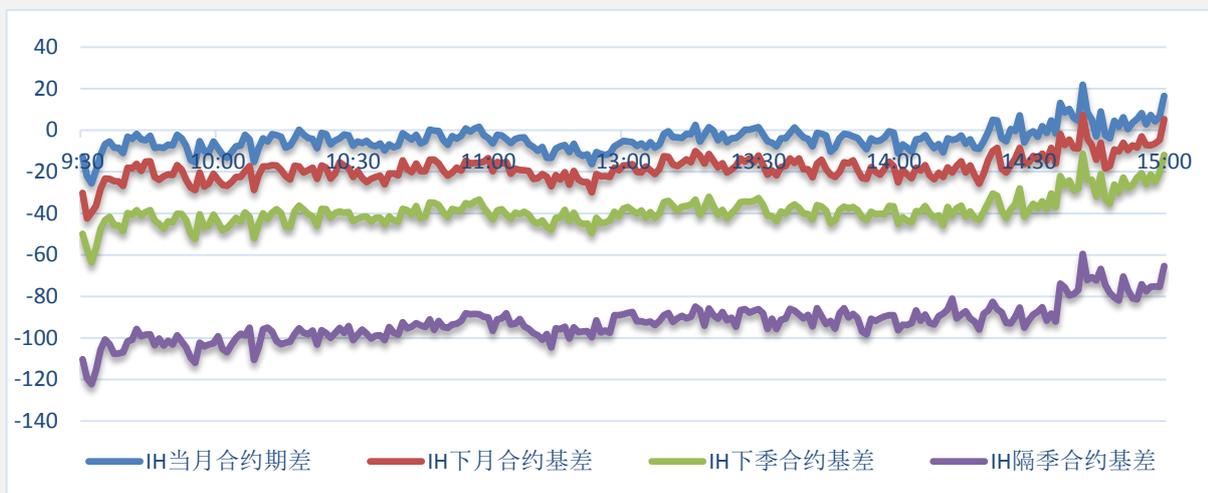
【中国央行逾两个月来首次重启逆回购】

中国央行公开市场今日进行350亿元7天期逆回购操作。中国央行7天期逆回购中标利率2.7%，前次为3.35%。

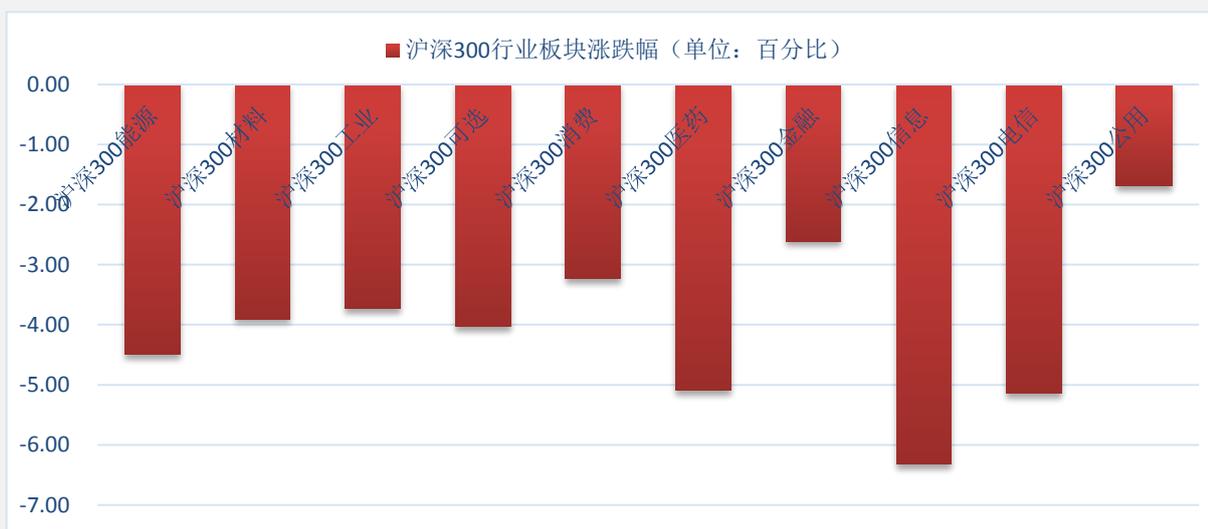
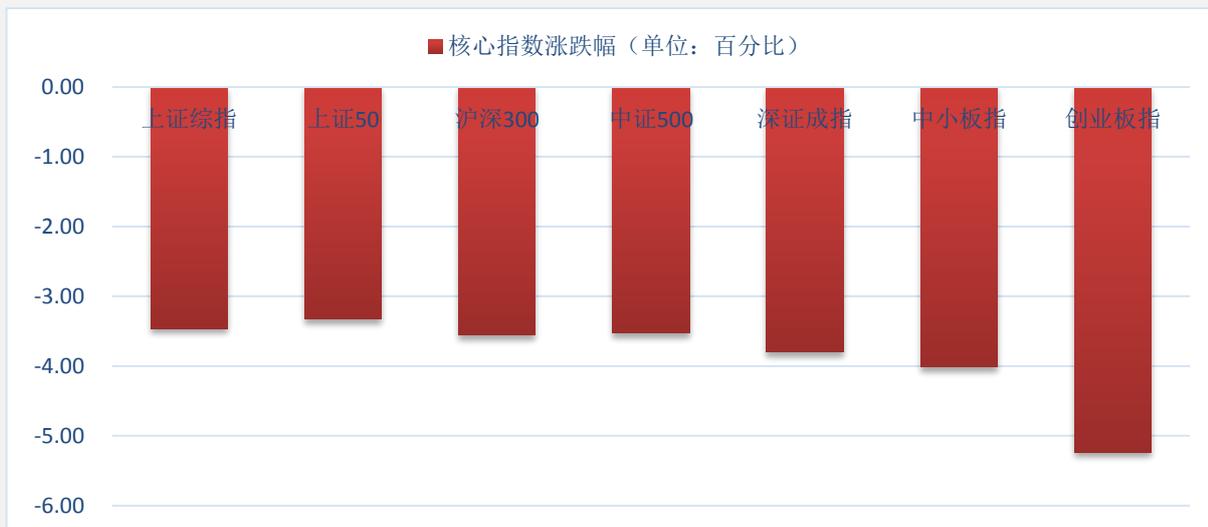
中国央行官方微博称，目前银行体系流动性总体充裕。近期，受半年末金融监管指标考核以及大盘股发行等因素影响，部分中小金融机构的短期资金需求有所增加。及时开展公开市场逆回购操作适量投放短期流动性，有助于稳定市场预期，促进货币市场平稳运行。

股指期货关键数据跟踪

基差监测：

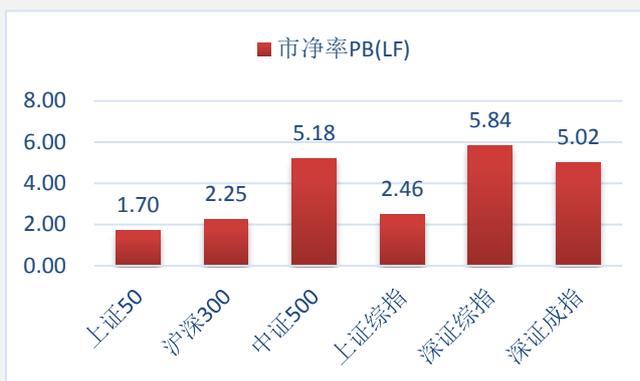


板块涨跌情况：



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	12.46	17.09	68.80	20.40	68.82	49.42
市净率 PB	1.70	2.25	5.18	2.46	5.84	5.02

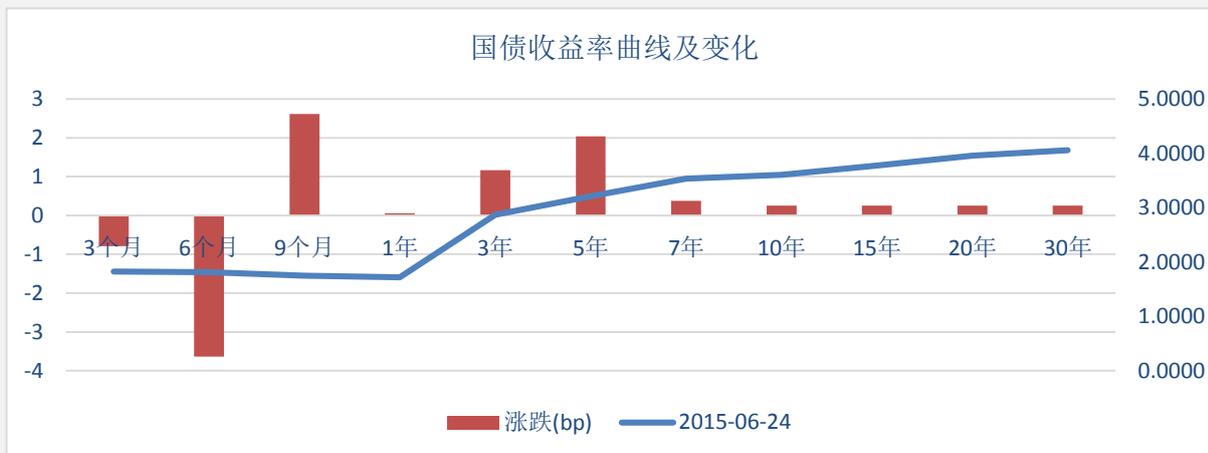


融资融券情况：

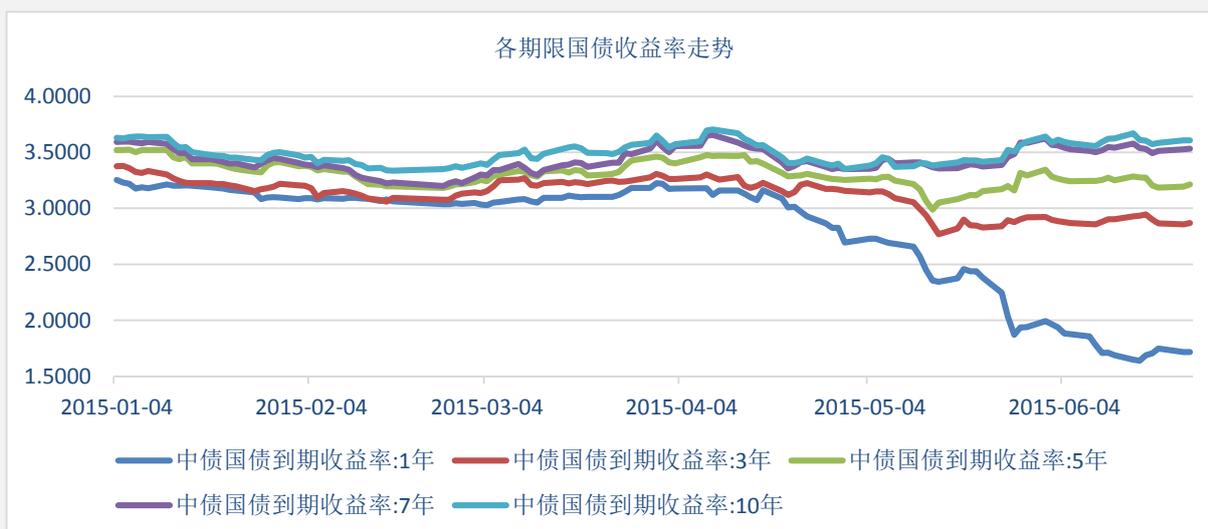


国债期货关键数据跟踪

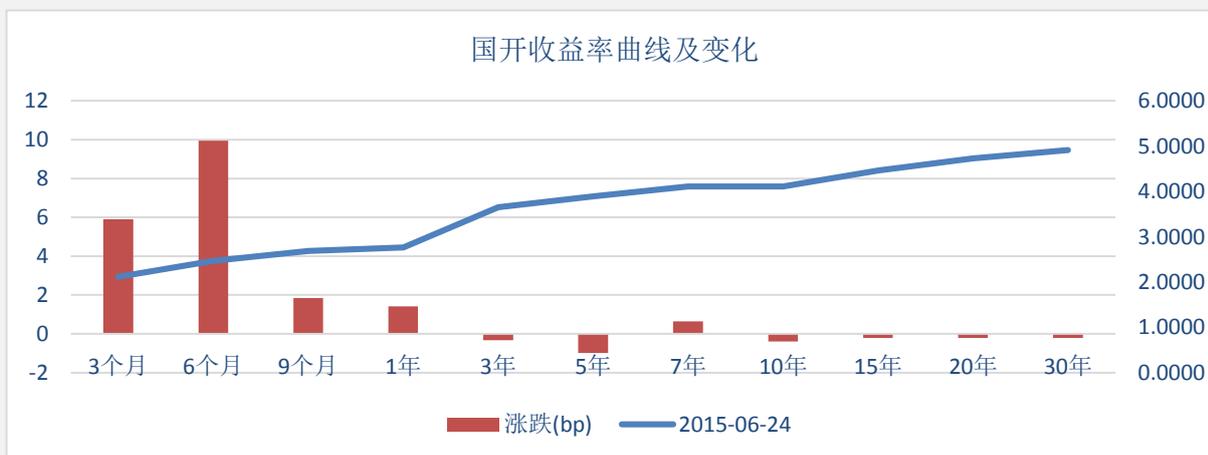
国债收益率曲线及变化情况：



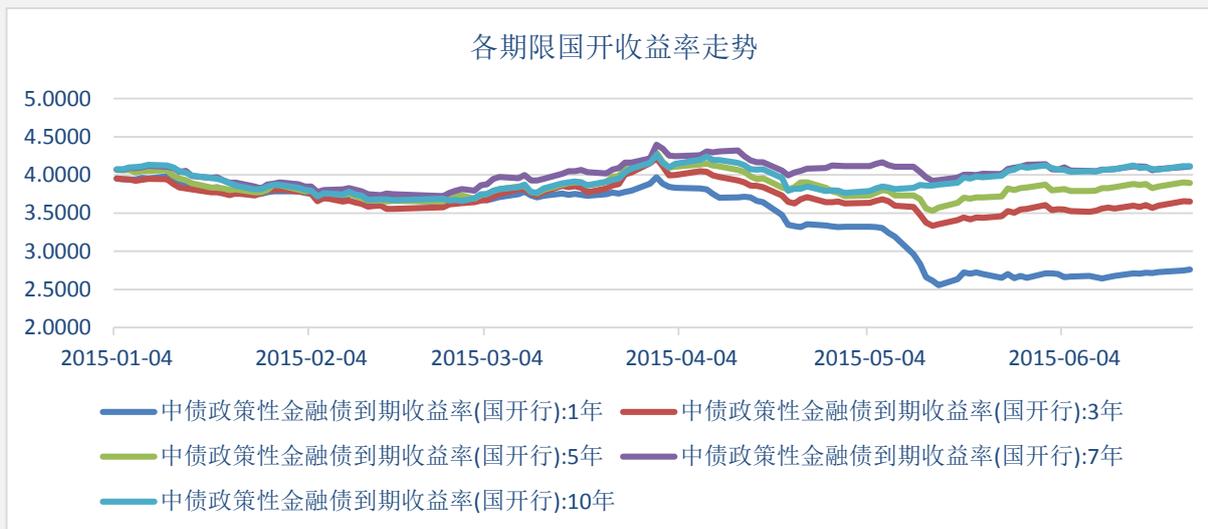
各期限国债收益率走势：



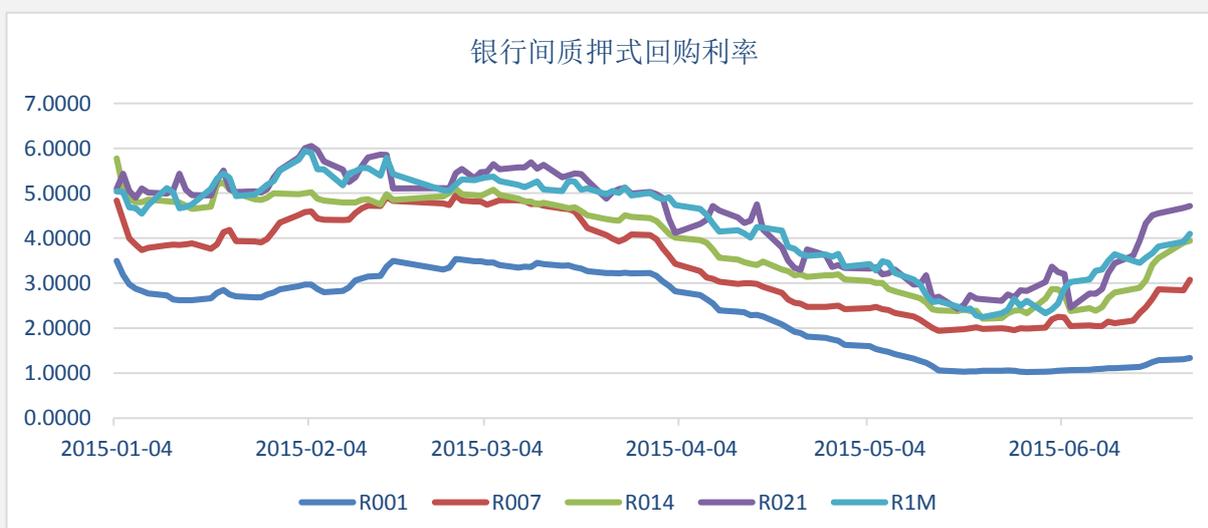
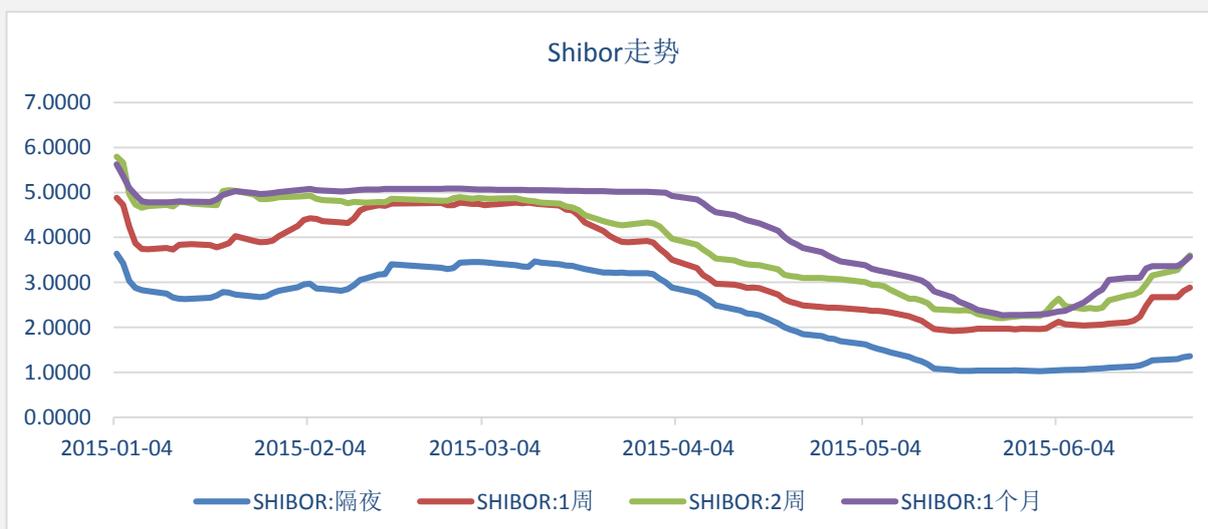
国开收益率曲线及变化情况：



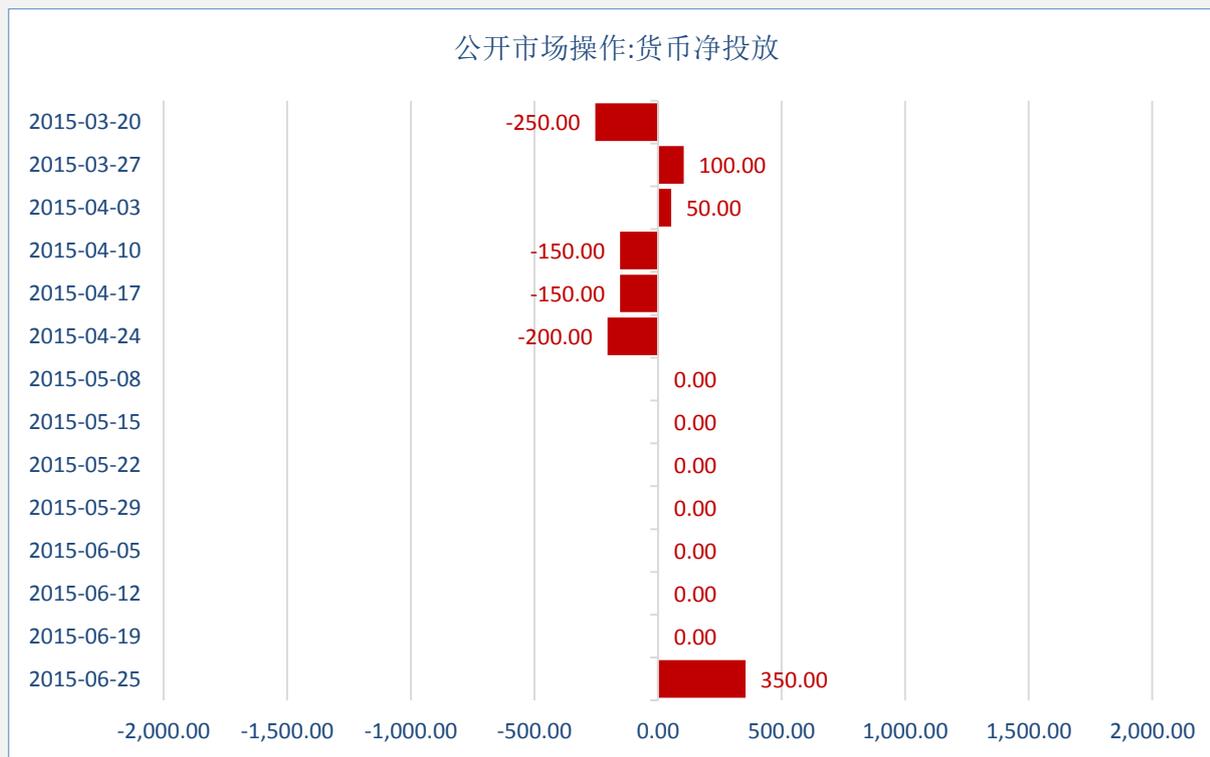
各期限国开利率走势:



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。