

2015年7月13日星期一

政策托底但市场稳定仍需时间，建议观望

行情综述

今日沪深300期指震荡走高，上证50期指窄幅震荡，中证500期指高开高走，涨停后尾盘大幅跳水7%。期指方面，沪深300收于4085.4点，跌43.8点，跌幅1.06%；上证50收于2799.0点，跌77.0点，跌幅2.68%；中证500收于7569.6点，涨362.2点，涨幅5.03%。

期债今日低开高走之后窄幅下行，收盘五年期微涨，十年期微跌：五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.02%，结算价96.935，成交量5594，增仓-115；十年主力T1509收盘跌0.21%，结算价95.760，成交量2941，增仓433。

操作建议

股指期货：今日公布的6月进出口数据显示外贸需求持续低迷，出口受到抑制，国内经济下行压力加大，综合成本居高不下，大宗商品价格大幅下跌，拉低进口值增速。A股市场方面，沪市融资余额止跌回升，上周五净流入45亿元；全球范围中国股票基金上周净流入130亿美元。近期政策托底，但仍需关注市场大幅波动风险，蓝筹相对稳健，建议观望或轻仓多IH空IC组合操作。

国债期货：央行引导长端利率下行意图明显，期债走牛已可期。近期的股市大幅下跌使市场避险情绪升温，打新资金、银行理财等资金将向固定收益类倾斜，债券市场因此近期表现抢眼。期债长期依旧看多，建议多单继续持有，做好止损，防止快速上涨后的极端回调。另关注银行间流动性指标，若流动性由松变紧，果断减、平仓。



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】

按人民币计，中国6月出口同比2.1%，预期1.2%，前值-2.8%。

中国6月进口同比-6.7%，预期-16.2%，前值-18.1%。

中国6月贸易帐+2842亿元，预期+3550亿元，前值+3668亿元。

上半年以人民币计价出口增长0.9%，进口下降15.5%；上半年贸易顺差1.61万亿元。

按美元计，中国6月出口同比2.8%，预期1.0%，前值-2.5%。

中国6月进口同比-6.1%，预期-15.5%，前值-17.6%。

中国6月贸易帐+465.4亿美元，预期+567亿美元，前值+594.9亿美元。

中国6月外贸出口先导指数34.8，比5月回落0.2，表明未来两三个月出口压力仍然较大。

中国的对外贸易有一些困难，因日本和欧盟贸易下滑。

中国与新兴经济体和丝绸之路国家的贸易呈现健康发展。

【养老金入市方案结束征民意 约2万亿资金“整装待发”】

6月29日，人社部、财政部联合发布了《基本养老保险基金投资管理办法》，向社会公开征求意见，意见反馈截止时间为2015年7月13日。随着方案今日结束征求意见，养老金离入市更近一步。预计将有约两万多亿元资金进入投资运营。

【资金入市持续放缓 上周合计1444亿元】

预计上周资金入市合计约1444亿，资金入市放缓。上一周银证转账+基金发行+融资余额+沪港通合计1444亿，而今年4-5月每周均值约为3670亿，受市场下跌影响，资金入市速度显著放缓。其中银证转账流入净额6329亿；融资余额大幅下降4685亿；公募基金新发行74亿；沪股通余额下降404亿。

【沪深证交所两融余额上周五止跌略升 净增4亿元至1.44万亿】

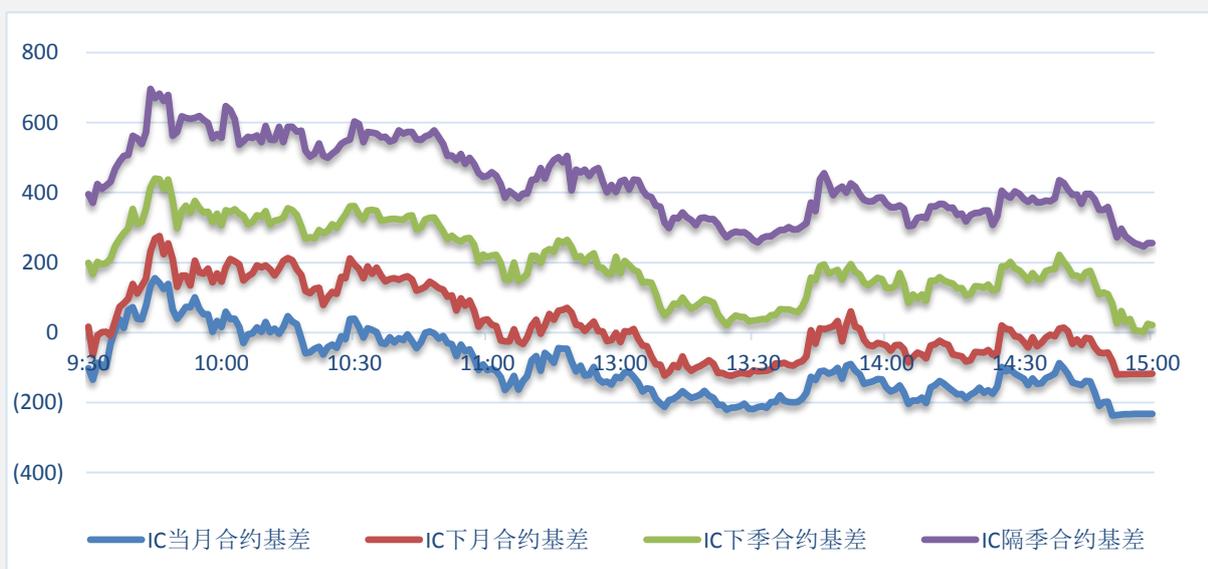
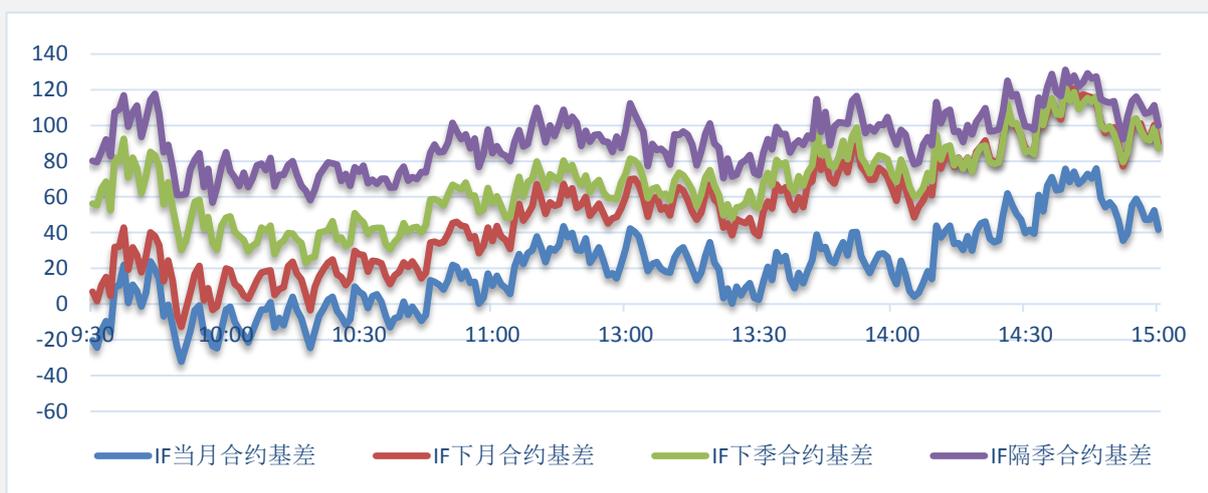
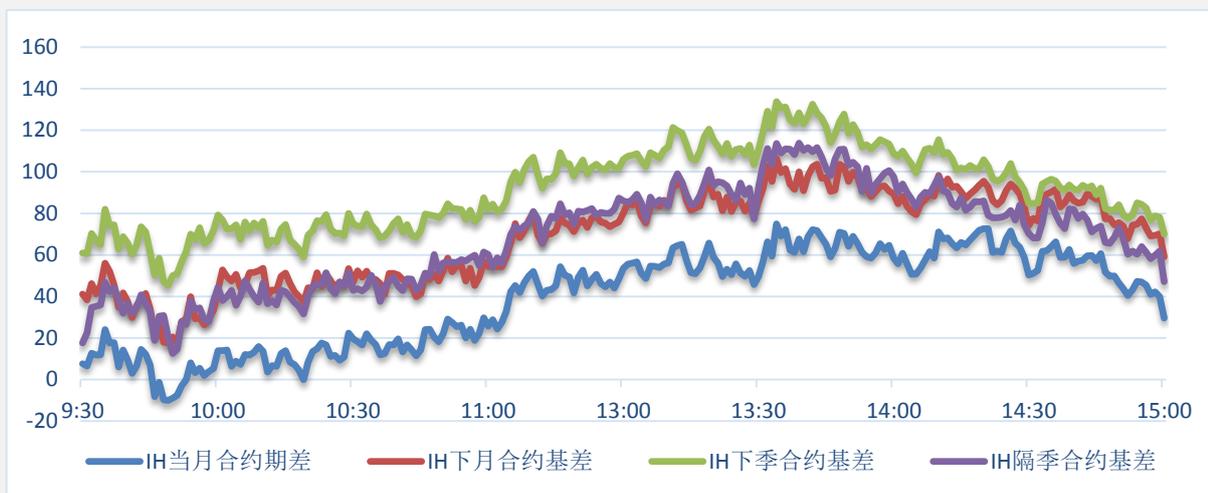
大半个月来一直处于下降的沪深证交所的融资融券规模上周五止跌并略有回升，当日净增加4亿元人民币，余额约1.44万亿元。

【中金：中国股市未来若由“疯”转“慢”将利好分级A】

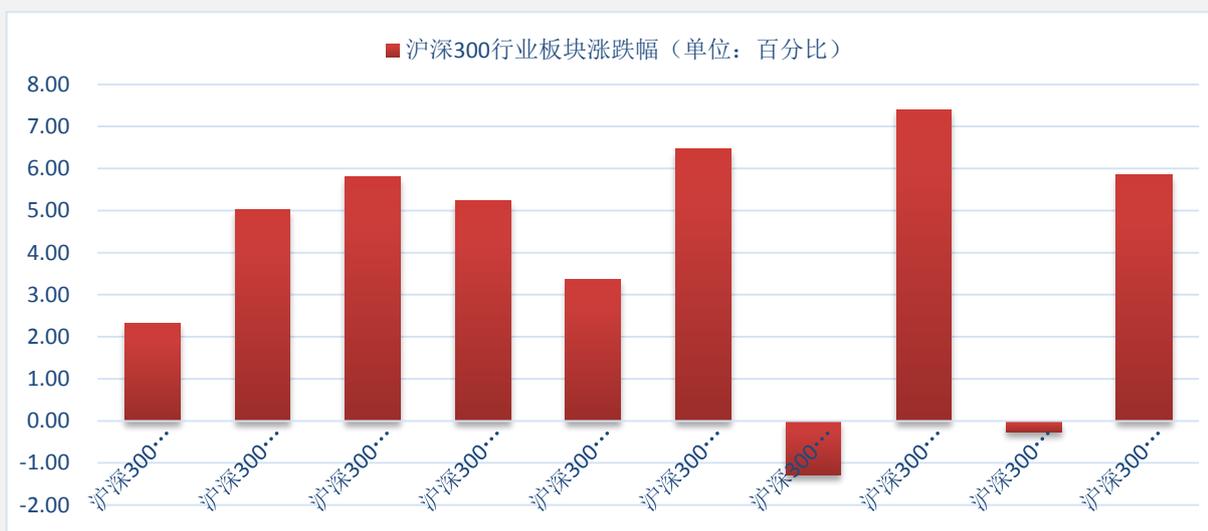
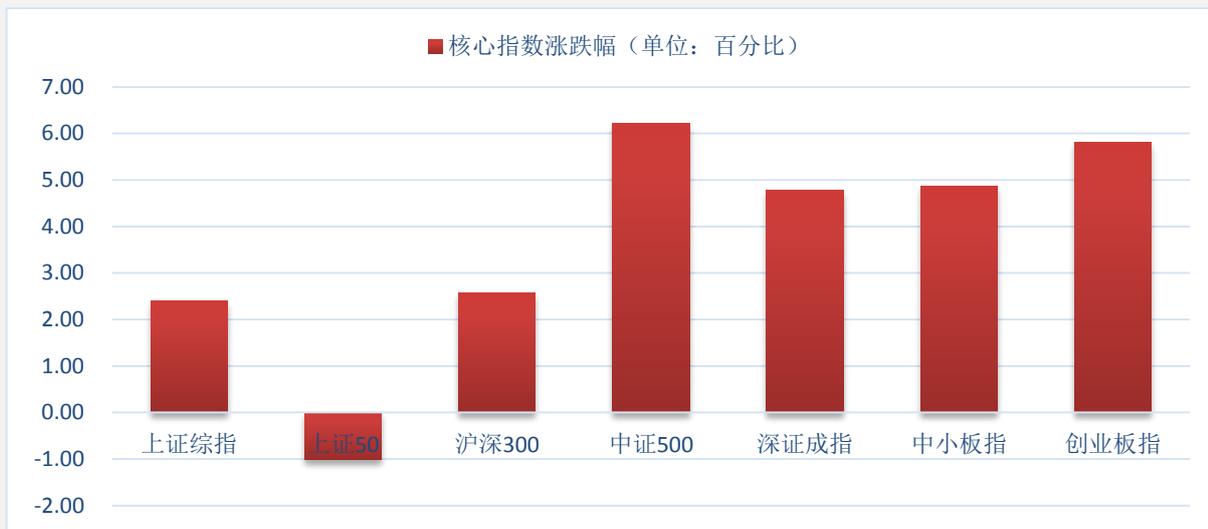
中金公司最新可转债策略周报称，对分级A来说，目前市场平均隐含收益率降至6.3%的水平，相比于纯债而言价差仍然显著。如果未来股市“疯”转“慢”，对分级A将较为有利。

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

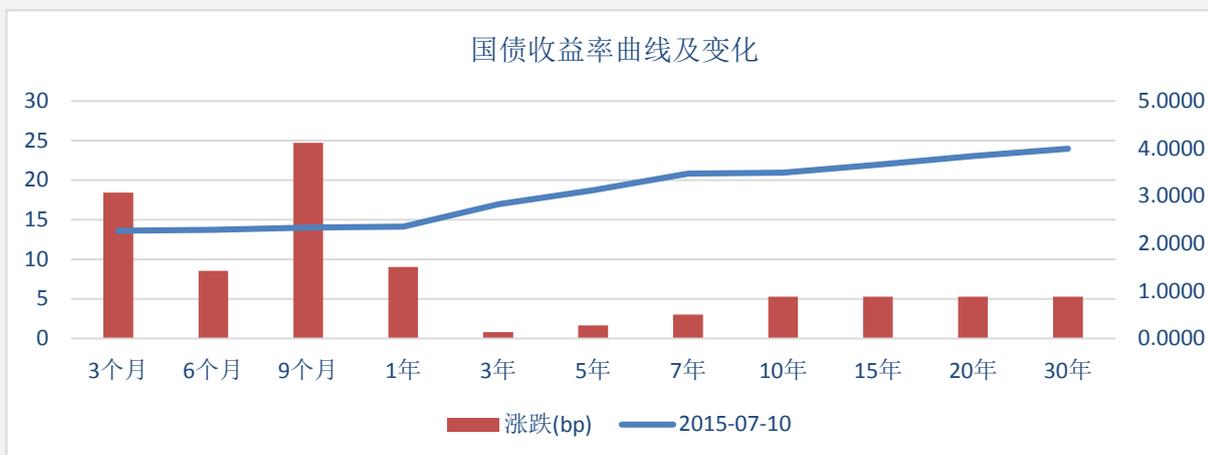


融资融券情况：

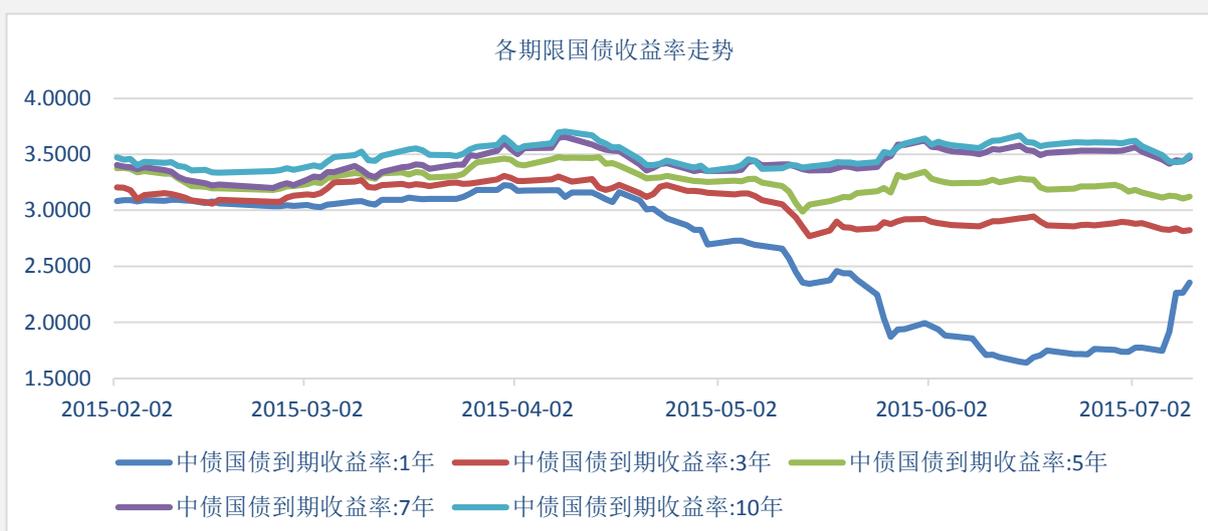


国债期货关键数据跟踪

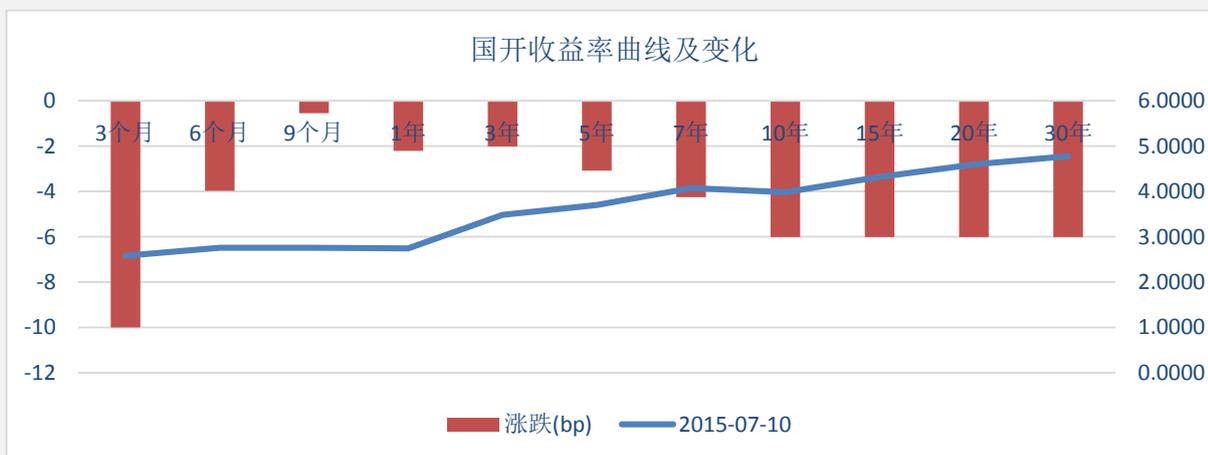
国债收益率曲线及变化情况:



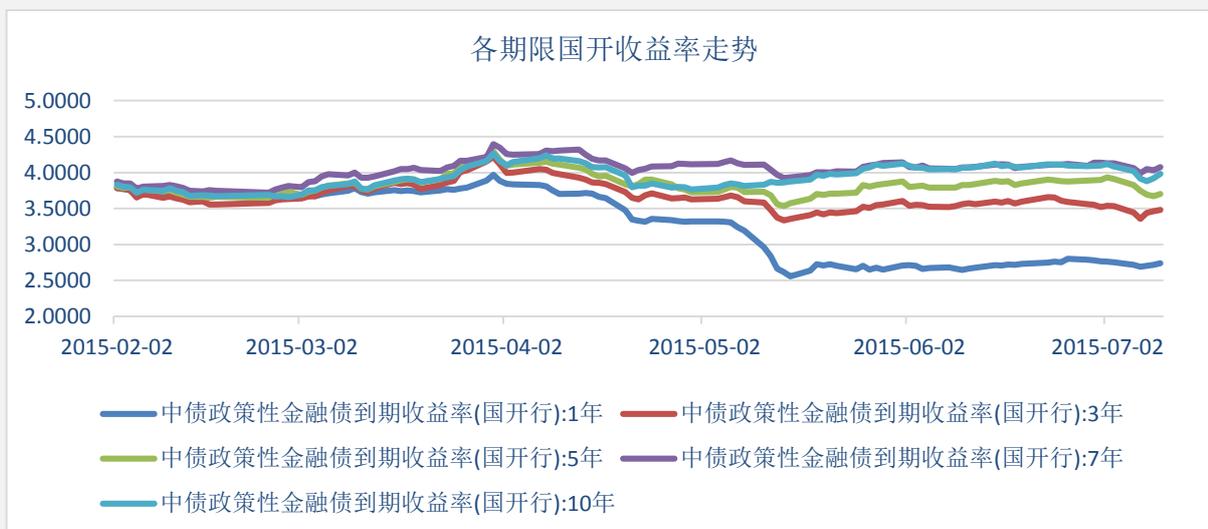
各期限国债收益率走势:



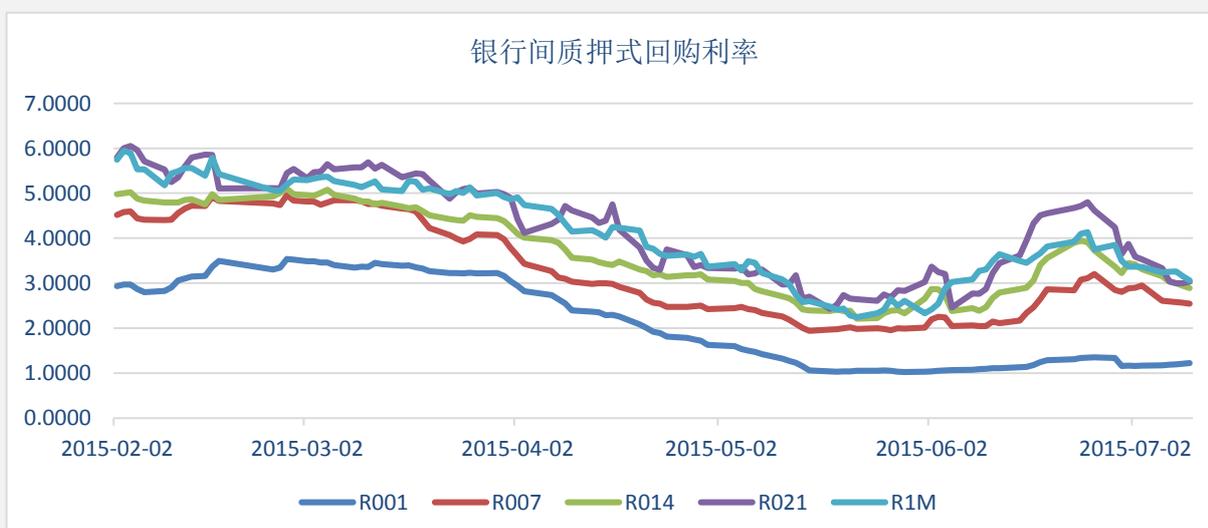
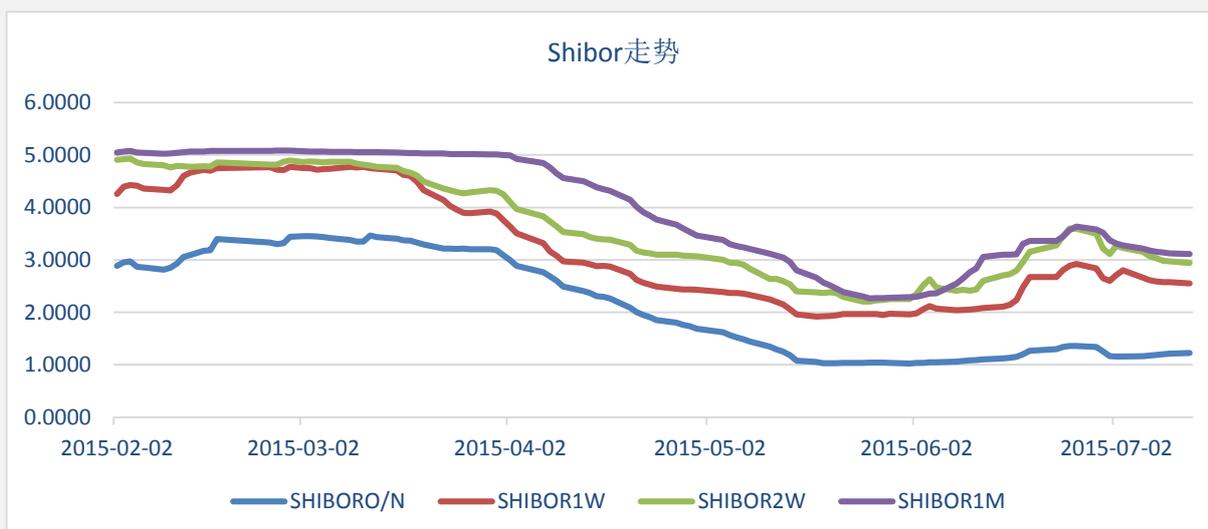
国开收益率曲线及变化情况:



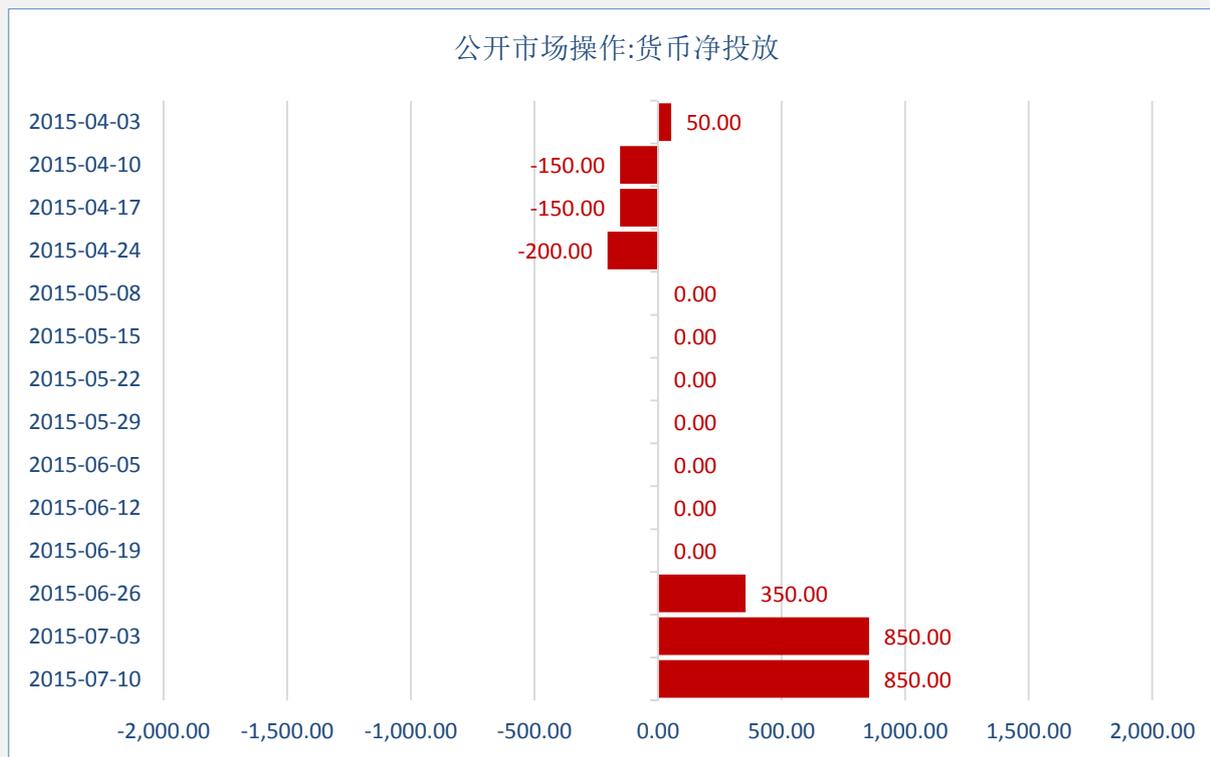
各期限国开利率走势:



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。