

2015年8月4日星期二

## 三指数收涨，建议震荡思路

## 行情综述

今日三指数收涨。其中，沪深300期指收于3837.6点，涨217.0点，涨幅5.99%；上证50期指收于2483.6点，涨93.2点，涨幅3.90%；中证500期指收于7657.6点，涨563.8点，涨幅7.95%。五年期国债期货主力TF1509收盘涨0.17%，结算价96.830，成交量5136，增仓-639；十年主力T1509收盘涨0.17%，结算价95.710，成交量2411，增仓-252。

## 操作建议

## 股指期货：

股指：中国7月财新制造业PMI终值为两年新低，差于预期偏弱，经济处于L型底部，下行压力较大，下半年有再度降息降准可能，或偏向于采取下调存款准备金率及长期专项金融债政策组合；央行披露，开展6个月期中期借贷便利操作MLF投放2500亿元，利率3.35%；两融交易细则修改，融券T+0变T+1；周一沪深两市净流出280.13亿元；市场震荡筑底回升阶段，中小盘略强，建议震荡思路操作或多IC空IH。

## 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。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。



国都期货研究所

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

### 【中国央行】

下半年继续实施稳健的货币政策，创新和完善宏观调控的思路和方式，更加注重松紧适度。

### 【深交所也明确融券操作 T+1】

深交所 8 月 3 日将 2.13 条修订为：2.13 投资者融券卖出后，自次一交易日起可以通过直接还券或买券还券的方式向会员偿还融入证券。

### 【社科院：政府负债超 56 万亿 同比增近两成】

中国社科院财经战略研究院 3 日发布的中国政府资产负债表显示，截至 2013 年底，中国政府负债超过 56 万亿元，同比增长近两成。与此同时，中国政府 2013 年资产总额 111.9 万亿元，同比增长近一成，增速远低于负债增速。

### 【上交所融资余额七连降 由高点回落 44%】

上交所数据显示，截至 8 月 3 日，融资余额较 7 月 31 日减少 275 亿元，降至 8324.8 亿元人民币，创 3 月 6 日以来最低水平，较 6 月 18 日历史纪录 1.483 万亿元下降 44%。

### 【上交所修改融资融券交易实施细则：T+0 变为 T+1】

上交所 8 月 3 日对融资融券交易实施细则第十五条进行了修改，修改后的条文即：“客户融券卖出后，自次一交易日起可通过买券还券，或直接还券的方式向会员偿还融入证券”。

### 【上交所对多个异常交易账户采取监管措施】

上交所称今天对 4 个存在严重异常交易行为的证券账户，采取了盘中暂停证券账户交易的监管措施，对 5 个存在异常交易行为的证券账户，做出了口头警示。

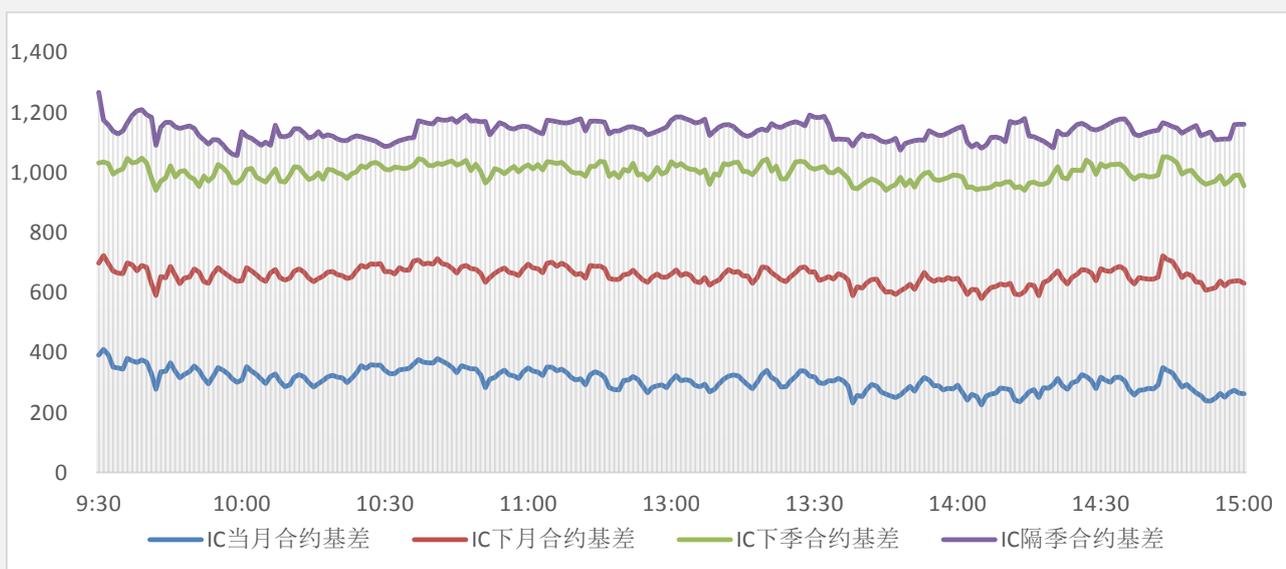
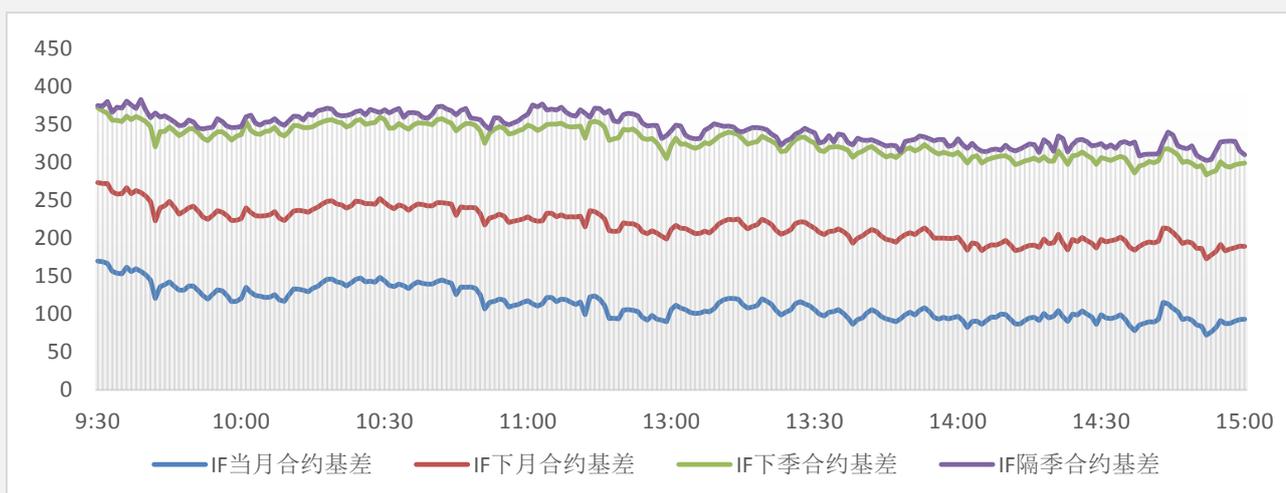
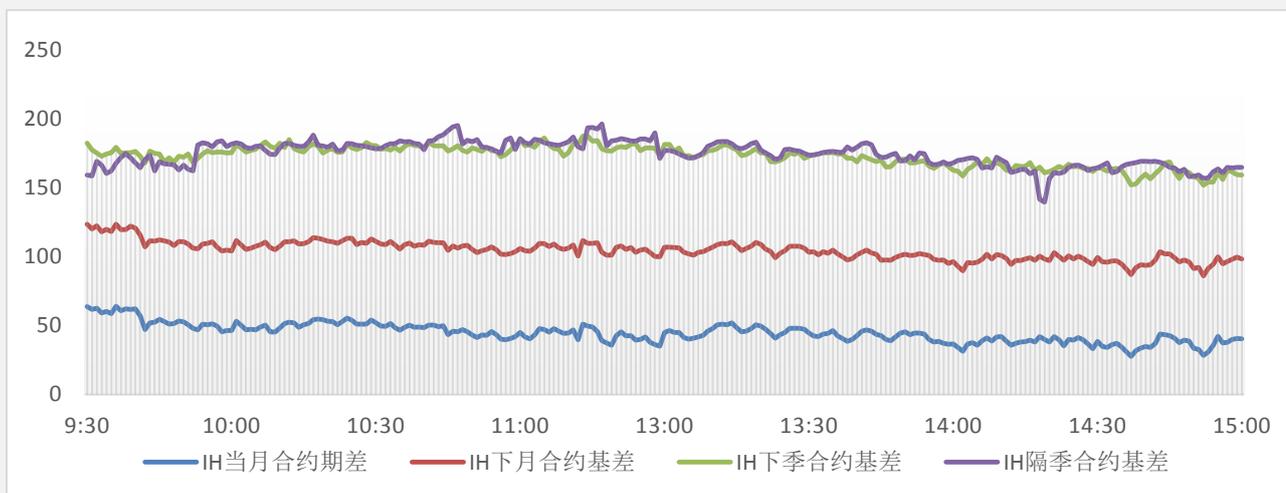
上交所解释称，盘中暂停证券账户交易，主要是由于相关当事人通过盘中拉抬、打压等手法，严重影响证券交易价格。而口头警示，主要是对 3 个频繁申报撤单且金额较大的证券账户，以及 2 个大额申报卖出且影响证券交易价格或交易量的证券账户做出。

### 【证金成 50 余公司大股东 中信 4 营业部扫货近 14 亿】

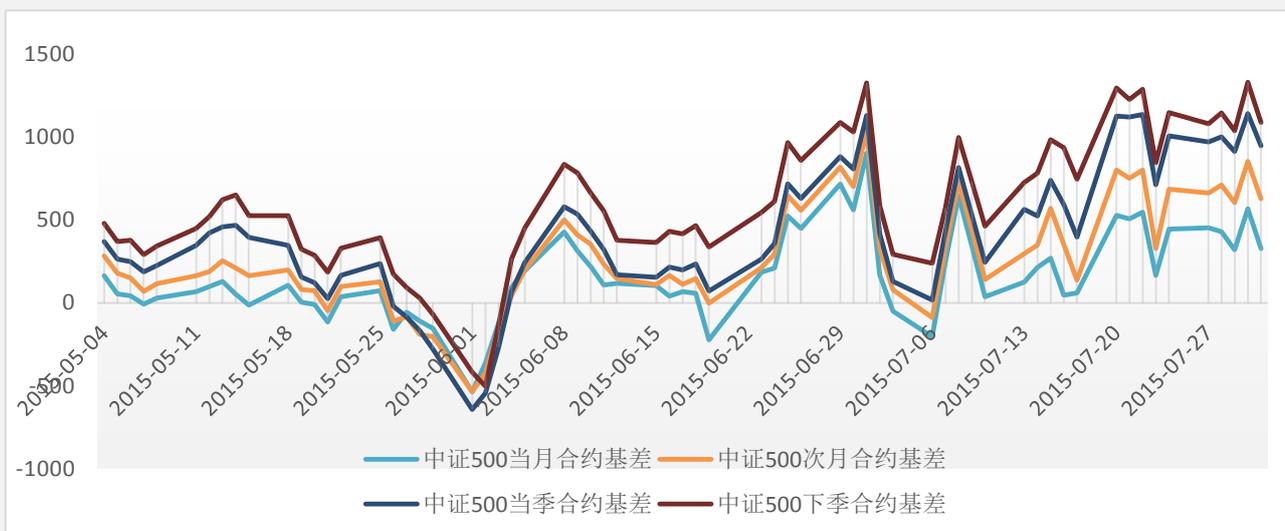
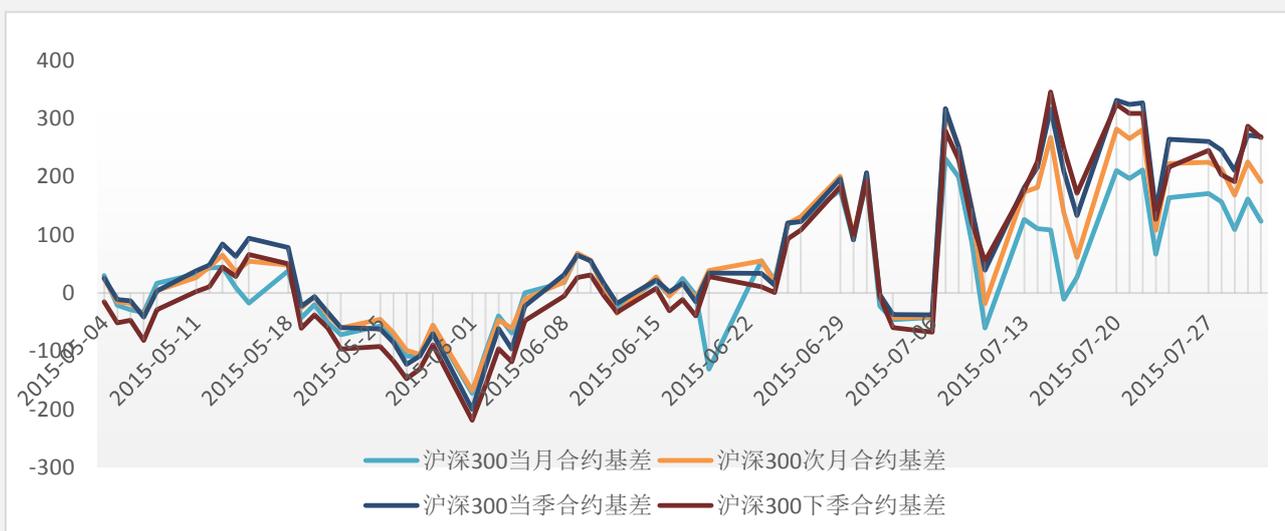
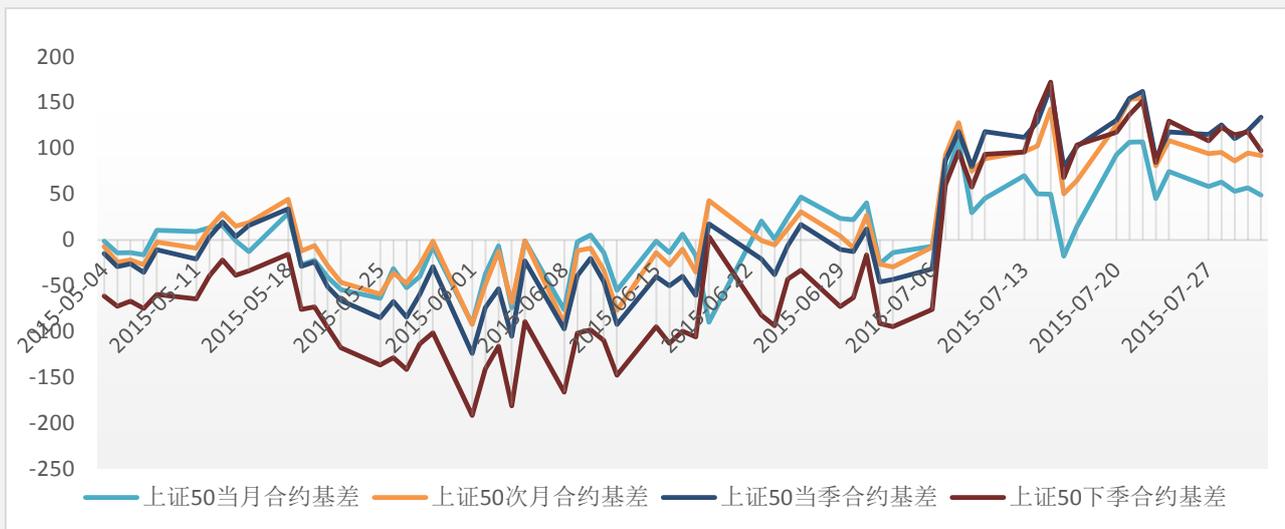
截至 8 月 3 日，包括梅雁吉祥在内，证金公司现身持股的上市公司股票已增加至 57 只。在 8 月首个交易日再度告跌之后，作为国家队主力席位的中信系旗下 4 个营业部仍在低位扫货，全天共计买入近 14 亿元

### 股指期货关键数据跟踪

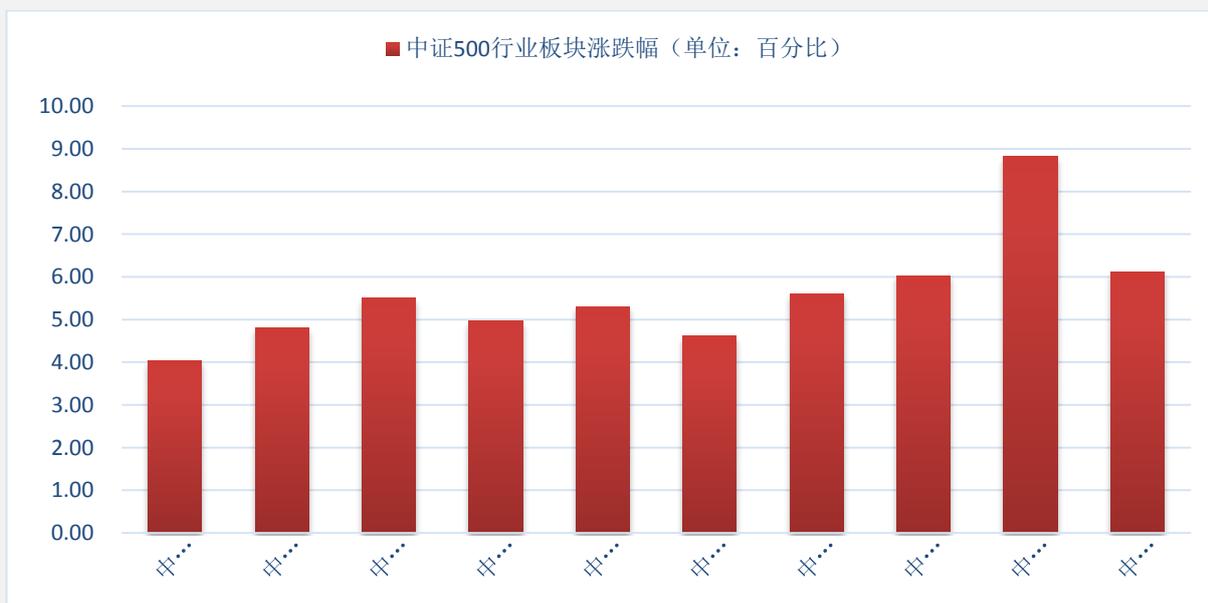
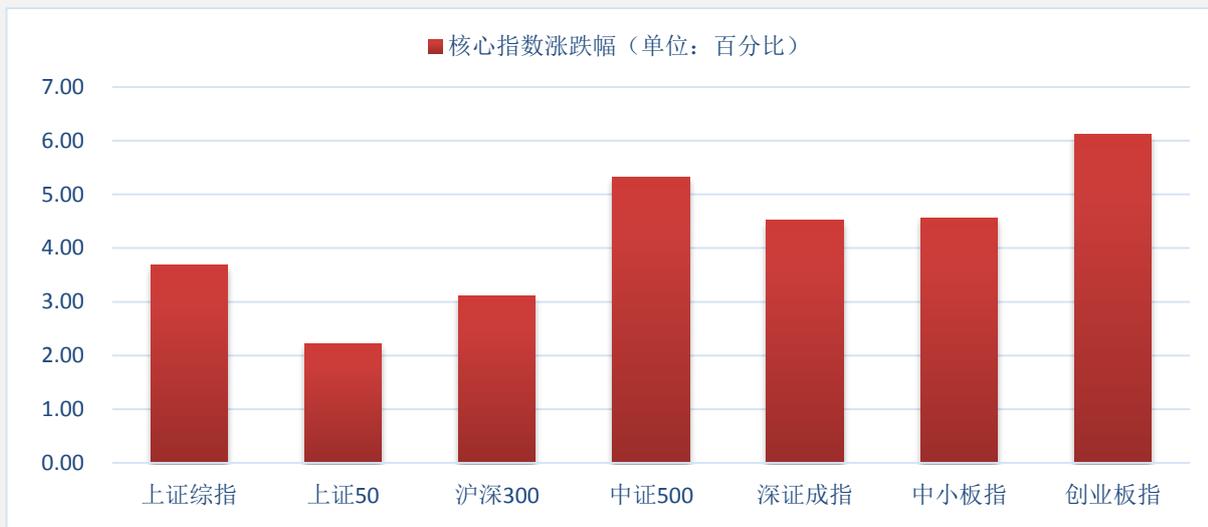
基差监测：



近3个月基差监测：

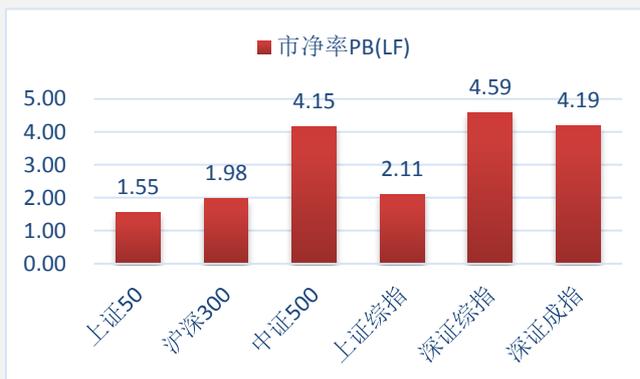


板块涨跌情况：

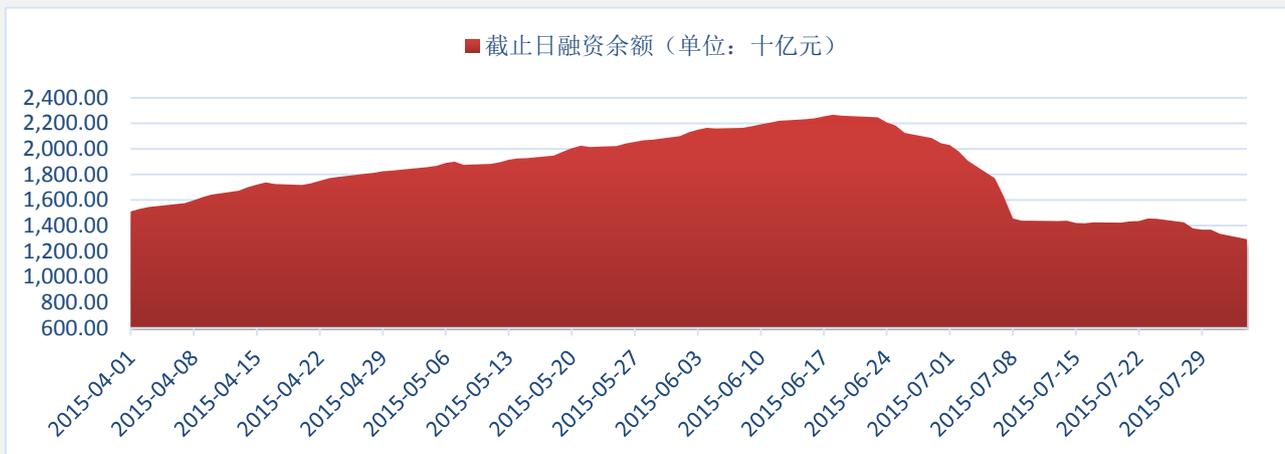


市场市盈率：

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	11.07	14.56	55.45	17.10	51.84	38.22
市净率 PB	1.55	1.98	4.15	2.11	4.59	4.19



融资融券情况：

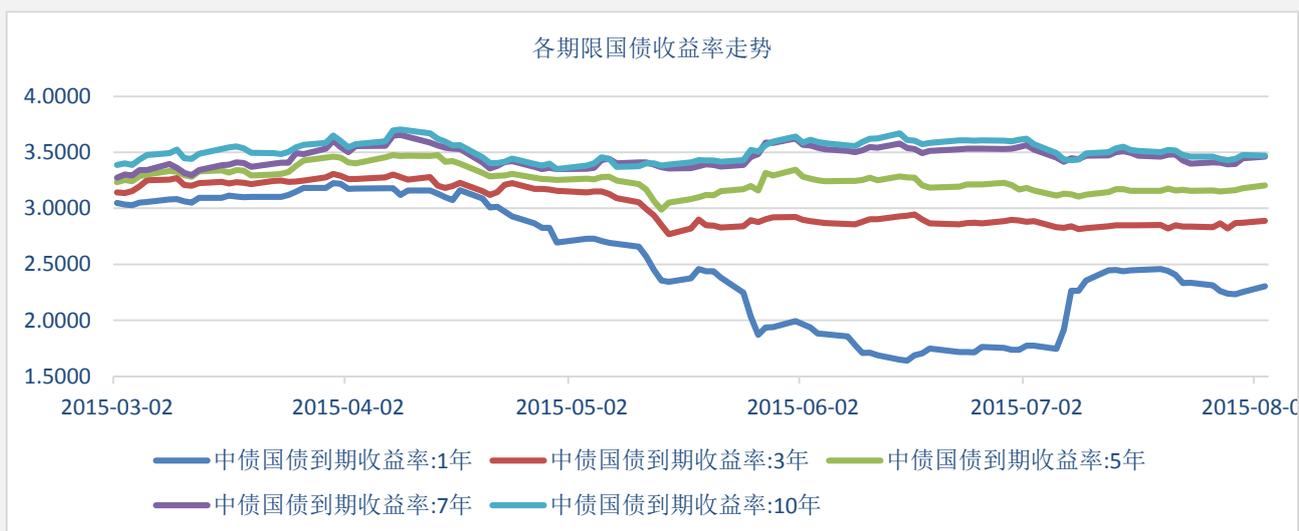


### 国债期货关键数据跟踪

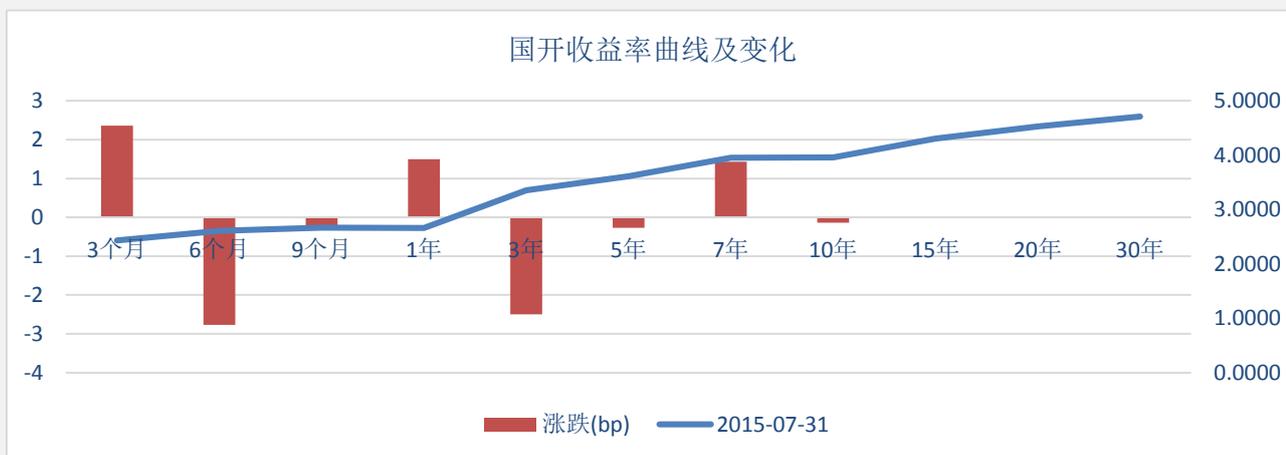
国债收益率曲线及变化情况:



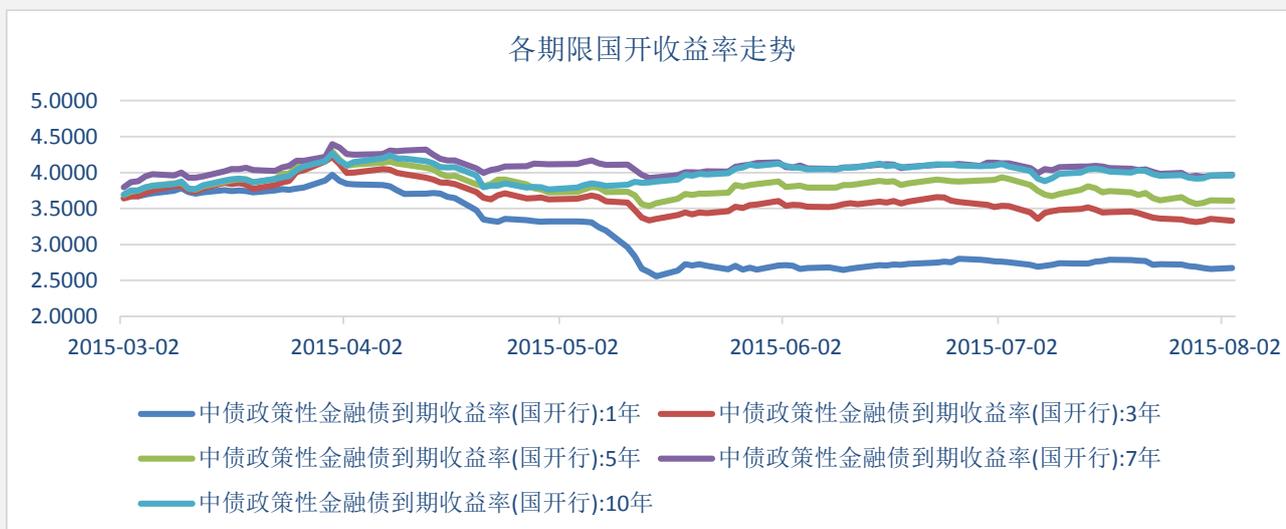
各期限国债收益率走势:



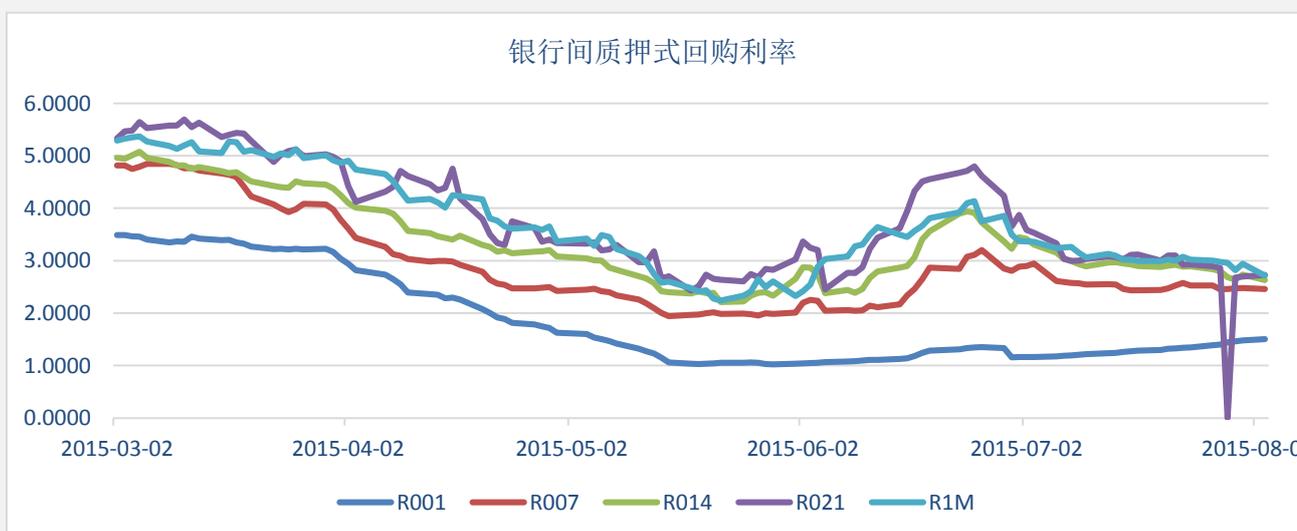
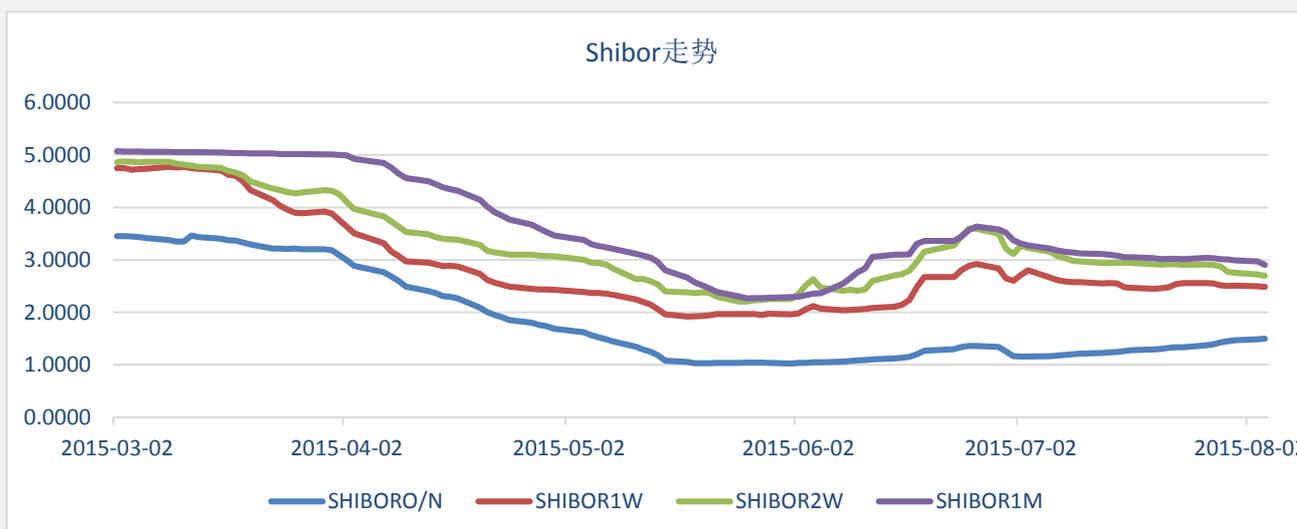
国开收益率曲线及变化情况:



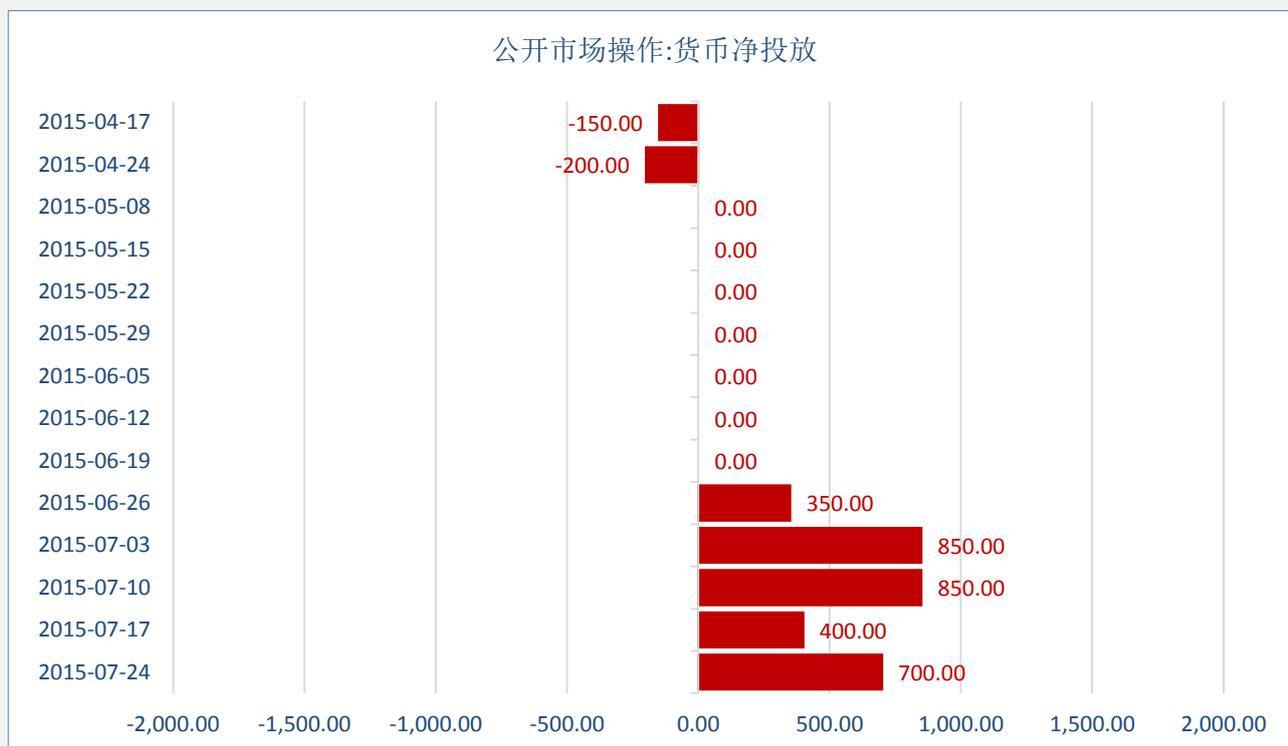
各期限国开利率走势:



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。