

2015年8月26日星期三

“双降”影响有限，期指延续弱势



行情综述

央行双降下，股指期货三合约走势相对分化，IC走势依旧最弱，开盘基本与前日持平，日内一度冲高，但尾盘大幅下挫，收盘大跌8%，贴水现货838点。IH和IF走势相对较强，早盘高开，由于IH成分股中大盘蓝筹估值已经接近合理区间，收盘基本持平。国债期货则是一路走高，午后继续拉升，5债主连上涨0.21%，10债主连上涨0.24%。

国都期货研究所

廖鹏程

电话：010-84180311

邮件：

liaopengcheng@guodu.cc

执业证书编号：F0306044

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

操作建议

股指期货：

在央行双降刺激下，大盘并未出现明显反弹，日内虽然一度冲高但尾盘回吐全部日内涨幅，大盘在3000点可能成为近期反弹的阻力位，由于市场趋势仍然偏空，操作上还是以逢高沽空为主，操作品种上建议选择估值依旧较高的中证500股指期货。

股票市场短期风险依旧较大，投资者对资金的偏好上升，从而提振了国债等安全资产的需求，此外，股市动荡也推升了市场的货币政策宽松预期，国债期货建议偏多思路参与。

今日资讯

【公开市场操作】

中国央行今日以利率招标方式开展了短期流动性调节工具(SLO)操作 1400 亿元，加权平均中标利率 2.3%。

【上交所融资余额较历史高点腰斩】

截至 8 月 25 日，上交所融资余额减少 554.07 亿元至 7405.36 亿元，创今年 1 月份来新低，较历史高点减少 50.1%。深交所融资余额报 4196.53 亿元，减少 298.91 亿元。沪深合计 11601.89 亿元，减少 852.98 亿元，连降六日。

【上周保证金净流入 40 亿元，结束四周净流出】

上周（8 月 17 日至 8 月 21 日）证券保证金净流入 40 亿元，结束了连续四周的净流出。上周证券交易结算资金银证转账增加额为 6682 亿元，减少额为 6642 亿元，日均余额为 2.77 万亿元。此外，股票期权保证金净流入 0.87 亿元，日均余额为 16.16 亿元。

【证监会刘书帆、欧阳健生协助调查】

多位消息人士称，8 月 25 日晚被公布的证监会协助公安机关调查的工作人员刘某，即为证监会发行部三处处长刘书帆，离职人员欧阳某为原证监会处罚委主任欧阳健生。

【地方政府存量债务数据将揭晓】

《21 世纪经济报道》获取的一份官方资料显示，截止到 2014 年末，包括市政建设、交通运输、保障性住房、土地收储等基础性、公益性项目的地方政府债务余额总计 11.6 万亿。而这项数据在 2013 年 6 月底，经审计署审计额度约为 8.8 万亿。这项数据将于 8 月 26 日经全国人大常委会审议。

【央行马骏：双降可帮助稳定国内外市场预期 不代表货币政策转向】

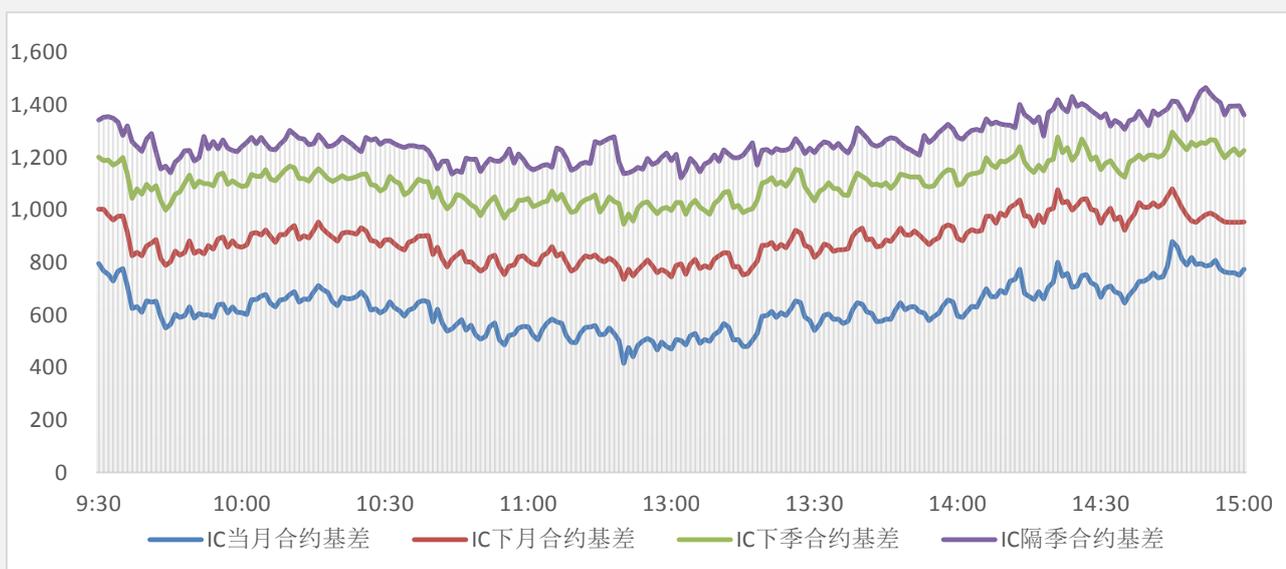
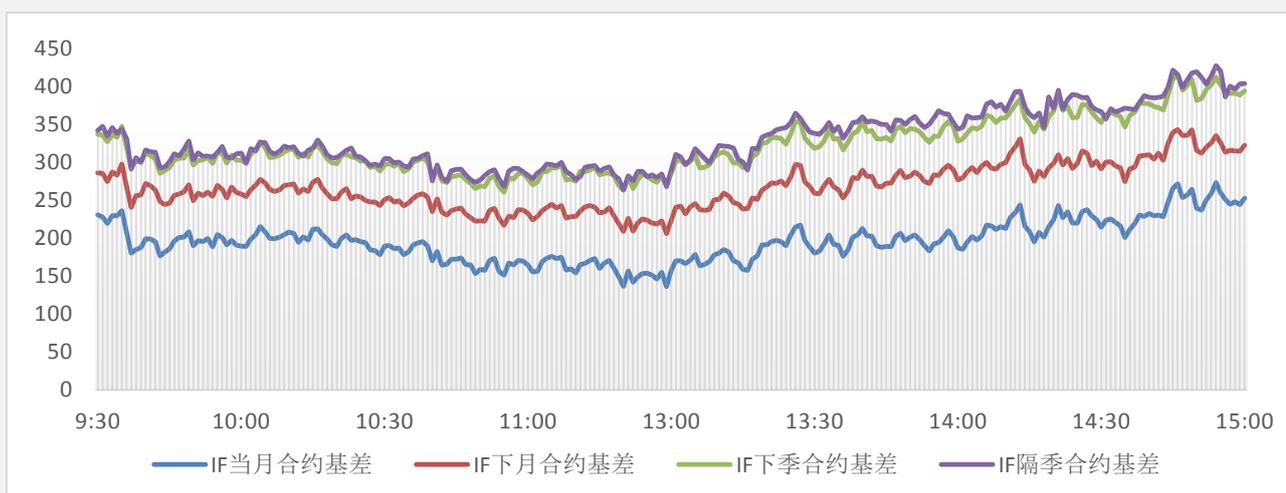
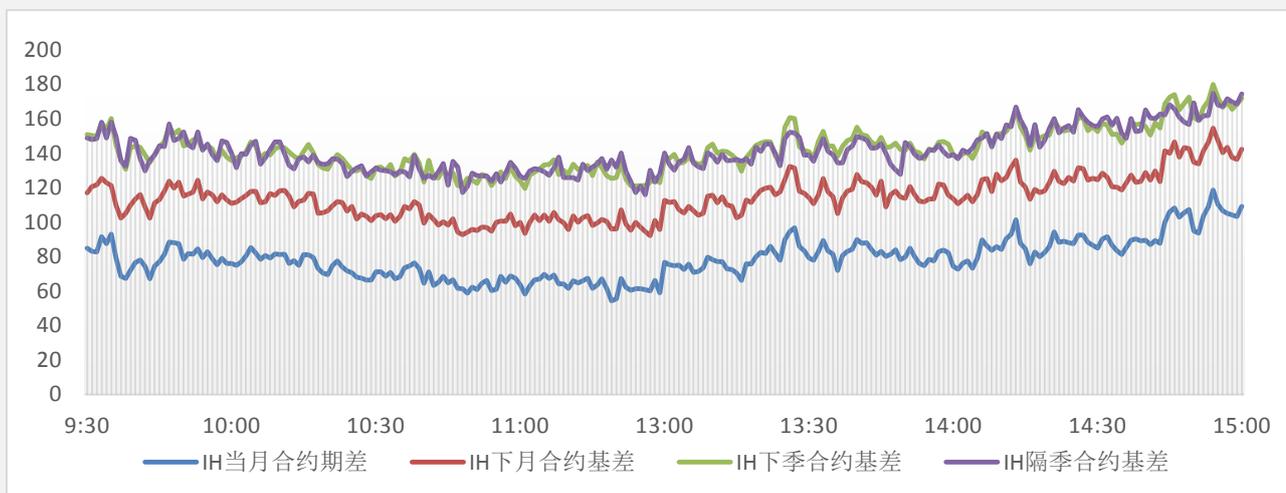
央行研究局首席经济学家马骏称，这次降息降准，并不代表货币政策的转向。我国货币政策的基调仍然是稳健和中性的。从调控实体经济的角度来看，降息降准的目的是在通胀形势和流动性创造机制变化的背景下，维持合理的实际利率和支持适度的货币信贷增速。

【中金所：分步提高股指期货各合约非套期保值持仓交易保证金标准】

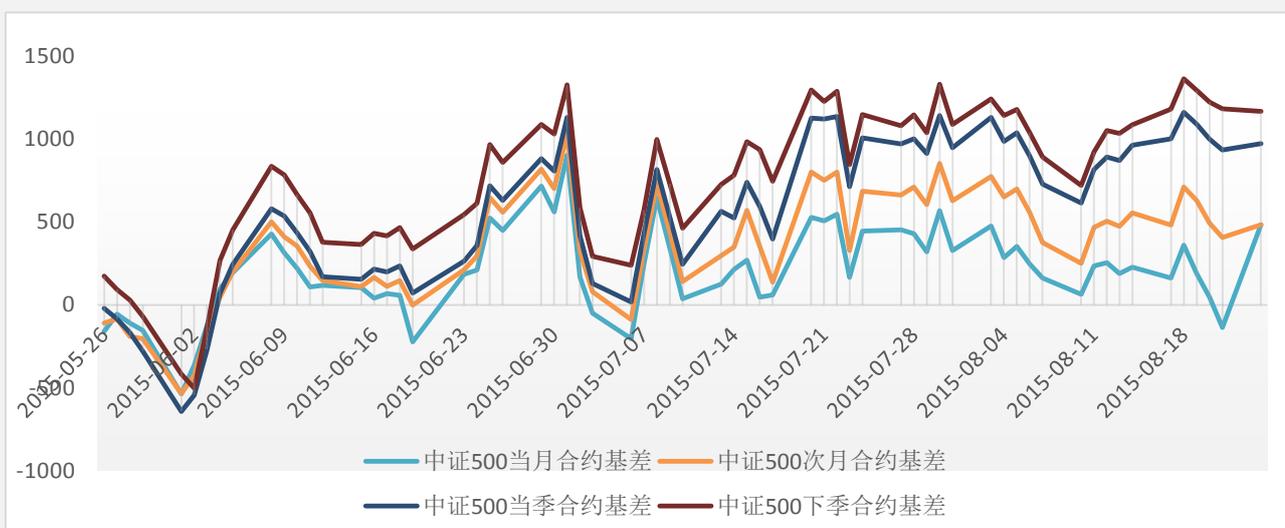
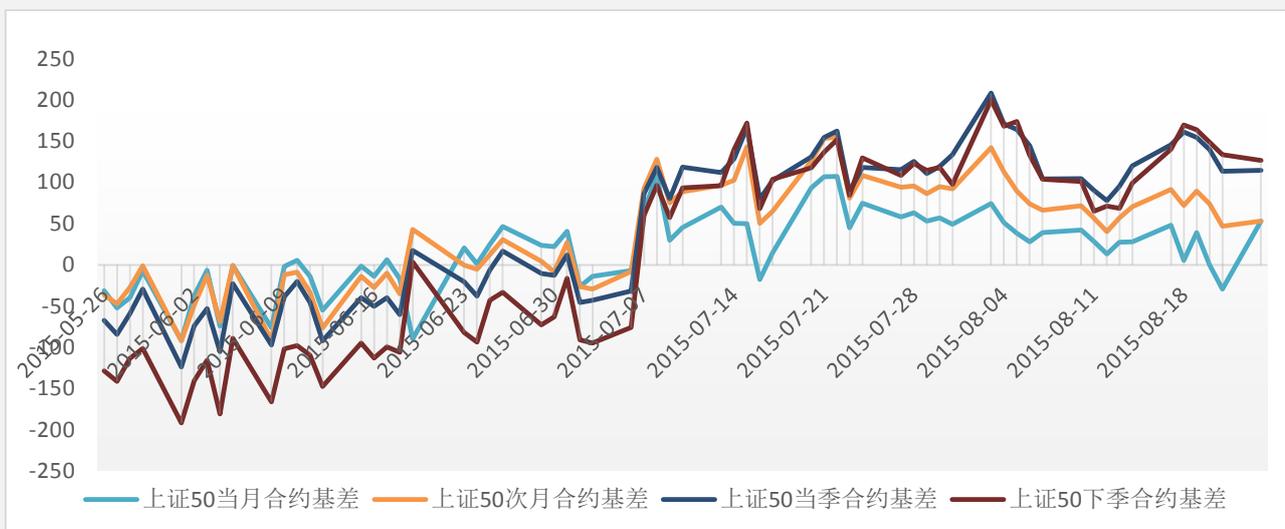
沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货交易保证金将分三个阶段调整，本周五结算时起，这三个合约非套期保值持仓的交易保证金将由当前的 10% 提高到 20%。

股指期货关键数据跟踪

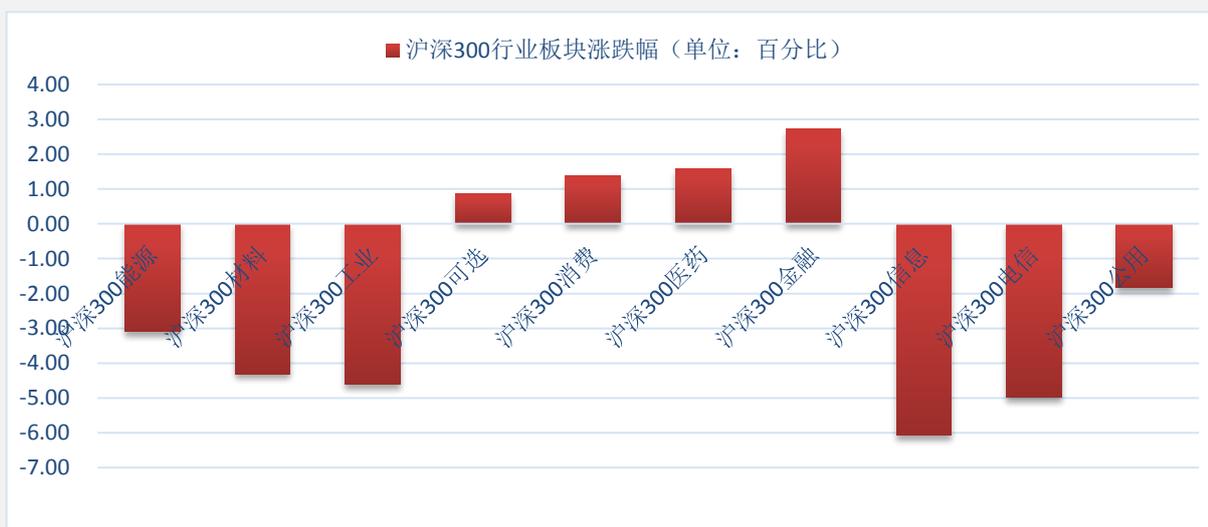
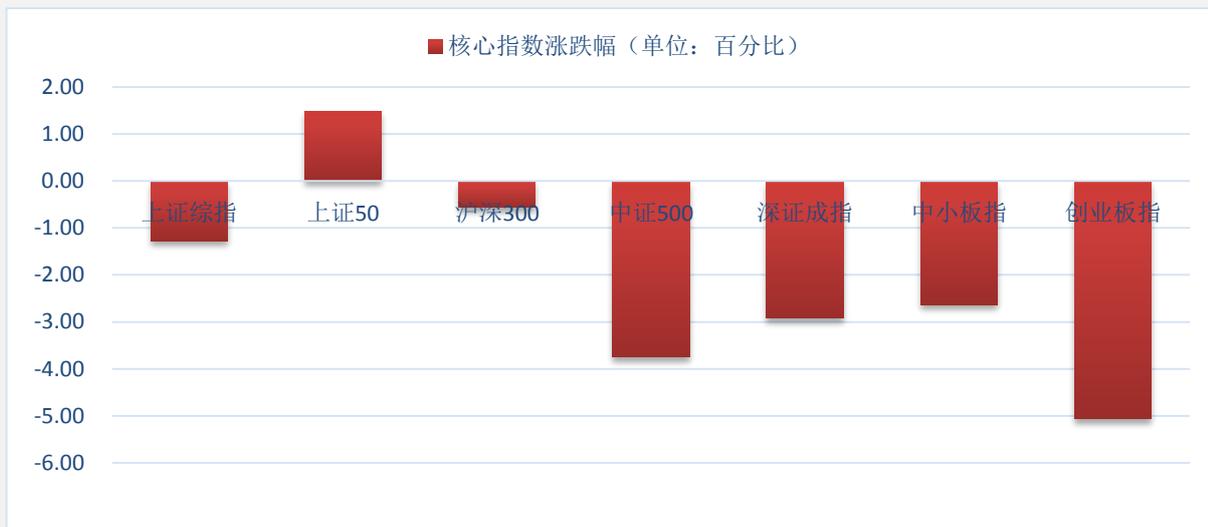
基差监测：



近3个月基差监测：

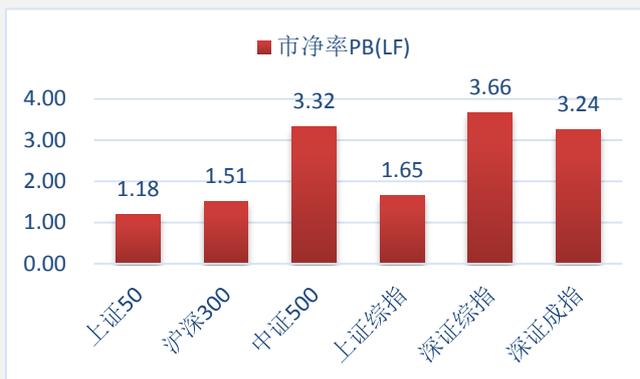


板块涨跌情况：

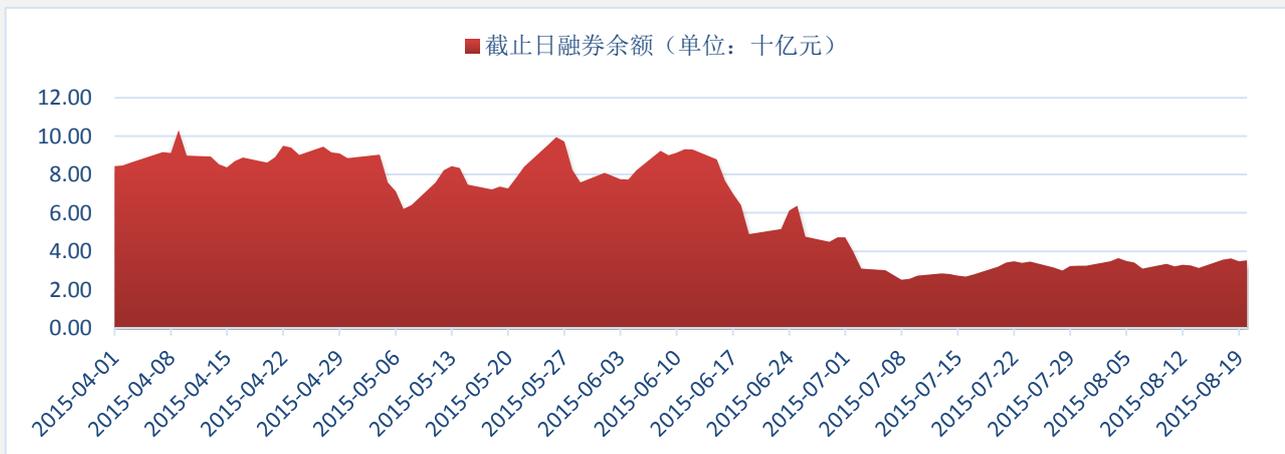
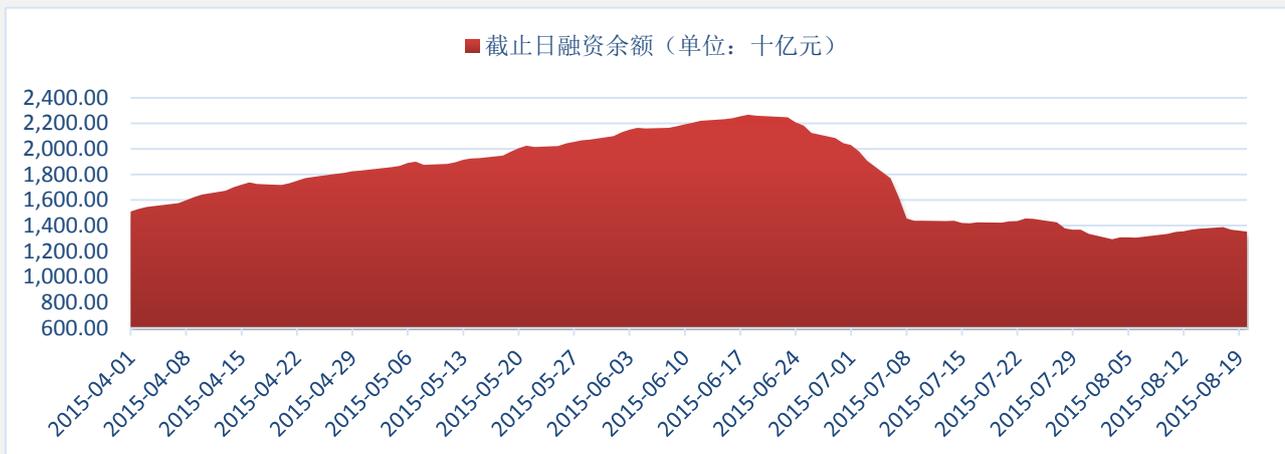


市场市盈率：

| 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 | 8.41 | 11.09 | 43.99 | 13.32 | 40.66 | 29.66 |
| 市净率 PB | 1.18 | 1.51 | 3.32 | 1.65 | 3.66 | 3.24 |



融资融券情况：



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。