

定期报告

股指期货日报

2015年8月27日星期四

期指大幅走高，短期反弹不改长期弱势



行情综述

股指期货三合约大幅收高，IH 主连涨幅 9.33%，IF 和 IC 主连分别上涨 7.32% 和 6.48%。IH 体现为增仓上行，IF 和 IC 则是小幅减仓。期指虽然全天收高，但是日内走势较为震荡，波幅较大，主要在于尾盘的拉升，而且体现的更多是蓝筹上涨。而国债方面，则是全天一路走高，且收盘涨幅较前期扩大，五债主连和十债主连分别上涨 0.36% 和 0.44%，

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：

期指的大幅拉升主要在于部分大盘蓝筹的走高，我们也看到近几个交易日通过沪港通外资流入明显，可以侧面反映出部分蓝筹估值已经接近合理区间。且近期中金所为抑制投机的一系列举措使得近期市场做空动能有所减弱，这成为市场反弹的推动力之一。但是这种基于政策的反弹缺乏持续性，尤其在中小盘个股估值依旧高企的环境下，这样的反弹后回落也可能更加距离，因此操作上可以选择日内短多，或者遇压力位沽空中证 500 股指期货。国债期货上面的策略依旧是逢低买入，主要基于后续货币宽松的预期。

今日资讯

国务院会议确定加快融资租赁和金融租赁行业发展的措施。

加快发展融资租赁和金融租赁，对融资租赁公司设立子公司不设最低注册资本限制。

加快棚改、铁路、水利等重大工程建设，设立 PPP 项目引导。

【外媒：央行拓宽人民币购售业务至资本项目 新增在岸远掉品种】

外媒援引知情人士称，中国央行已于本月向银行下发文件，拓宽人民币购售业务范围。原来人民币购售仅限于贸易项下，此次新增资本项目下直接投资项业务。央行称境外清算行或境内代理行可为境外参加行办理购售业务的品种，从即期拓展至远期和掉期业务。

【中国央行动用外汇掉期抑制人民币贬值预期】

三位知情人士透露，央行周四动用了金融衍生品工具来缓和不断升温的人民币贬值预期。由于据称几家商业银行代表央行进行了大规模认购，1 年期美元兑人民币外汇掉期从周二的 1730 点暴跌至 1200 点，这表明未来人民币将走强，市场利率将下降。

【中信证券协助调查八人中含三名高管】

中信证券八人涉嫌违法从事证券交易活动已被公安机关要求协助调查，八人分别是董事总经理徐刚、执行委员会委员葛小波和刘威，权益投资部行政负责人许骏、证券金融业务线行政负责人房庆利、金融业务线的姚杰、另类投资部的汪定国以及董事会办公室副主任梁钧。

【财政部第二批 PPP 示范项目将出】

各地共上报约 700 个项目，项目评审接近尾声，不久将对外公布。相比首批示范项目，第二批示范项目覆盖的范围更广、项目数量、投资额度都要大得多。一些当前缺乏成熟模式，如医疗、体育、文化等社会事业投资领域，也将筛选出相应示范项目。

【国有投资运营公司走向前台】

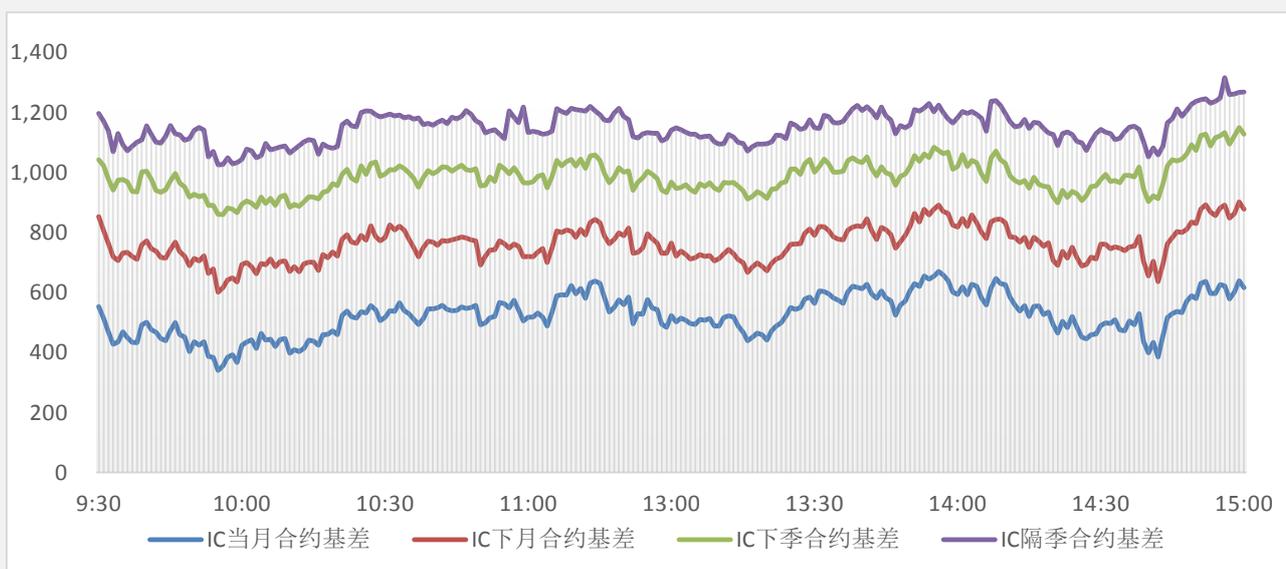
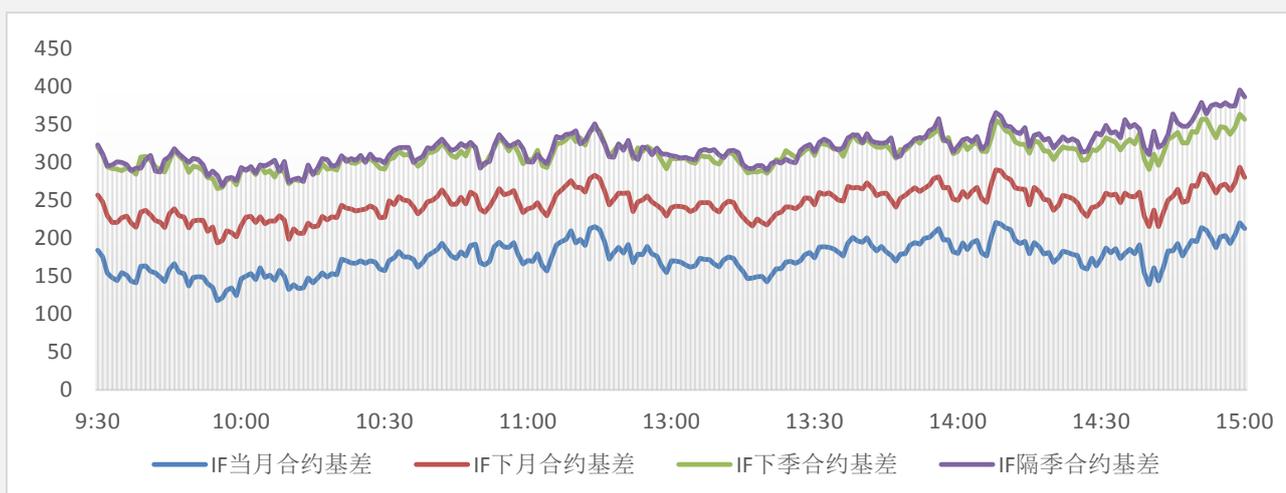
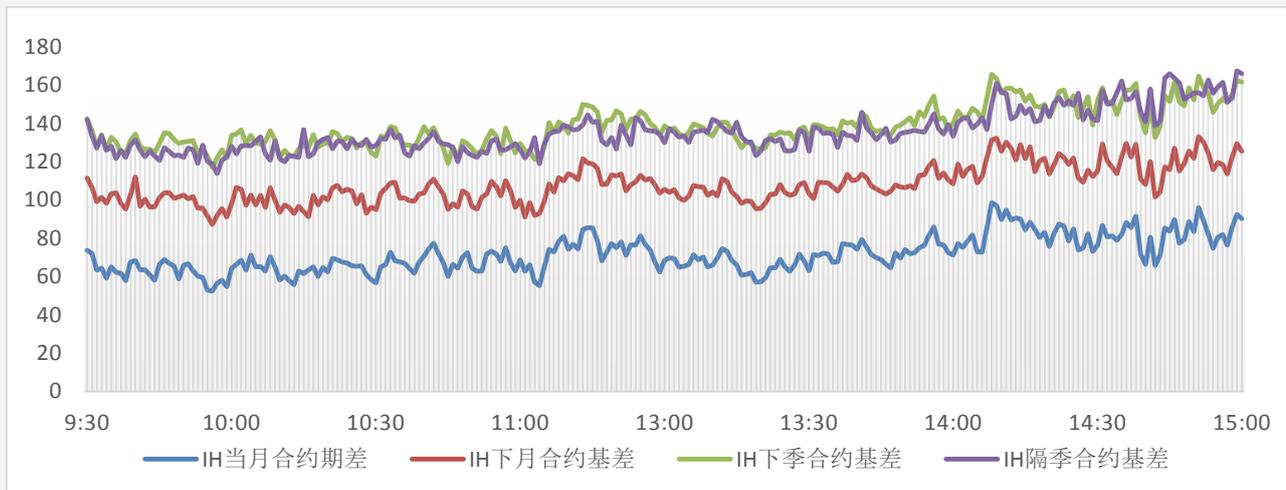
国资委正抓紧制定运营和改建国有资本投资运营公司具体措施，将从中央企业集团中选取“试点”进行改组，形成国有投资运营公司，更加突出市场化改革措施和管理手段。国资委将从“管资产”转向“管资本”。

【中金所以对 164 名客户采取监管措施】

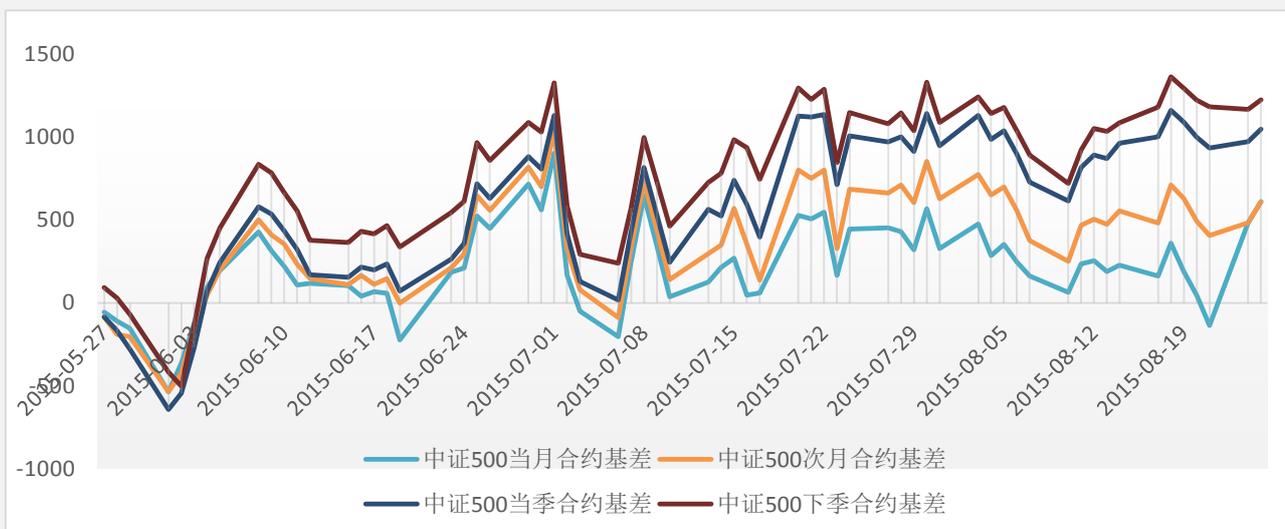
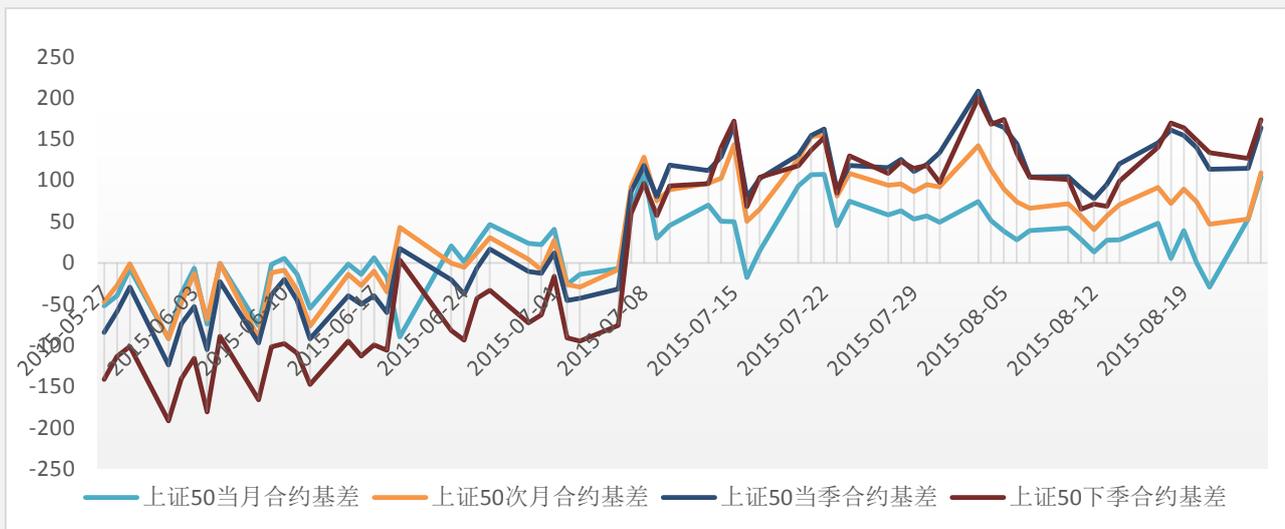
中金所：对 152 名单日开仓量超过 600 手、13 名日内撤单次数达到 400 次、1 名自成交次数达到 5 次，共计 164 名（去除重复）客户采取限制开仓 1 个月的监管措施。

股指期货关键数据跟踪

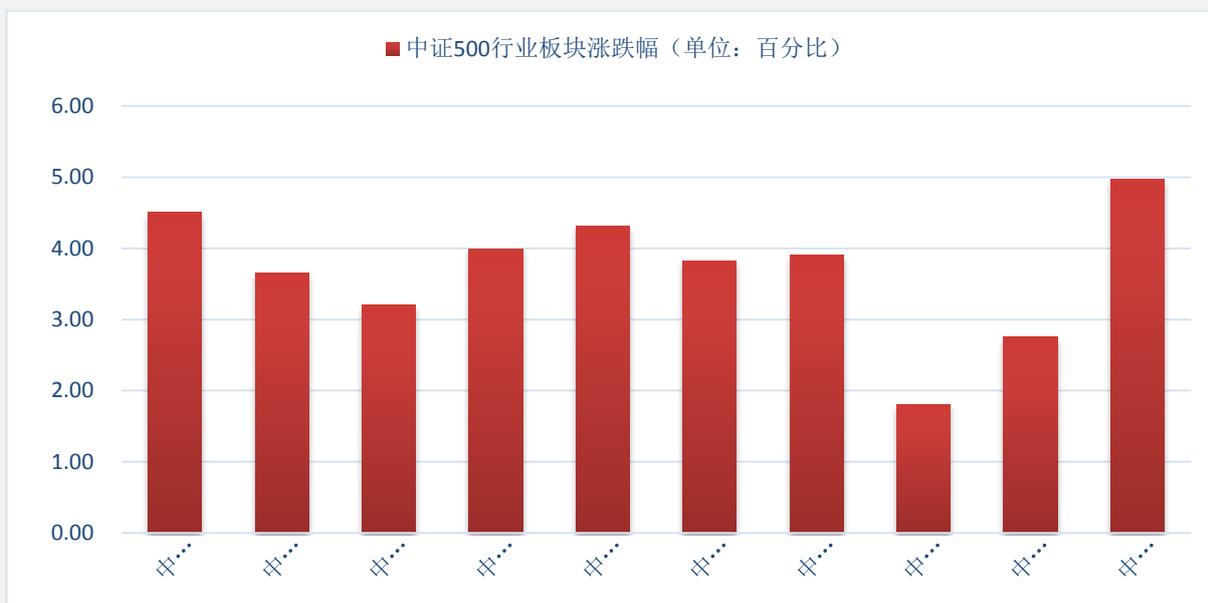
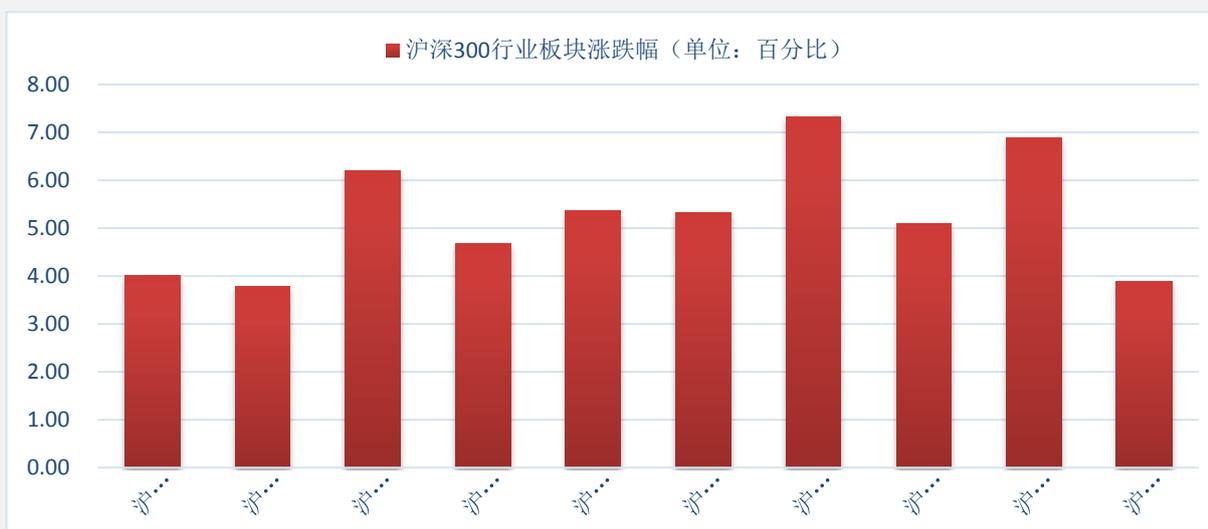
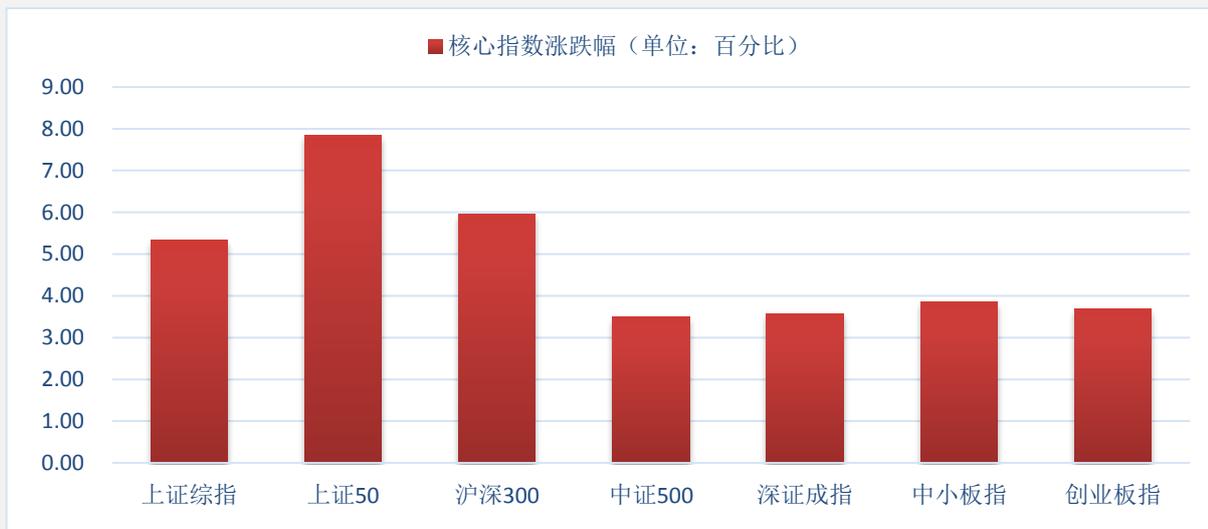
基差监测：



近3个月基差监测：

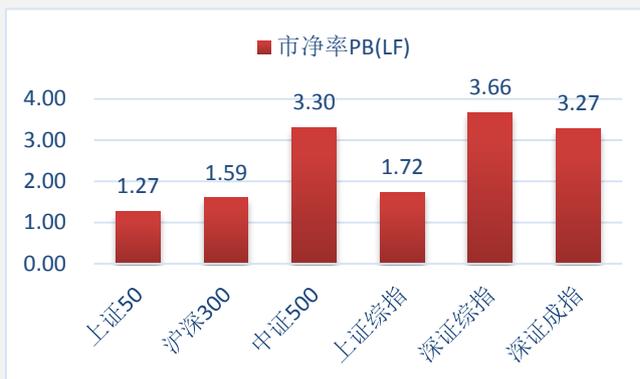


板块涨跌情况：

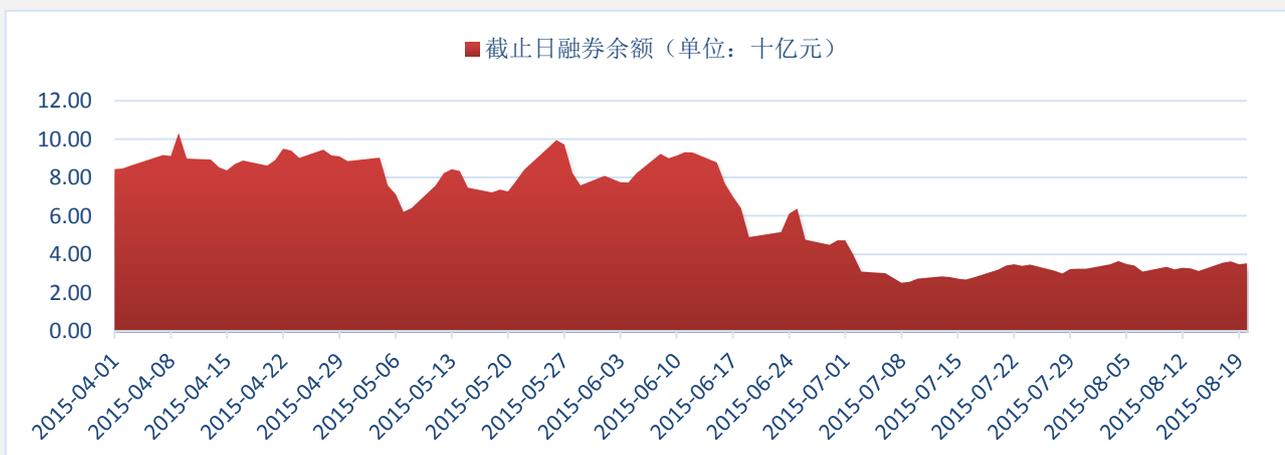


市场市盈率：

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	9.01	11.64	44.05	13.84	40.58	29.77
市净率 PB	1.27	1.59	3.30	1.72	3.66	3.27



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。