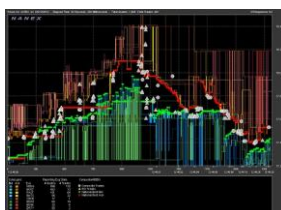


2015 年 5 月 11 日星期一 研究所金融期货部



降息利好刺激期指连续强势反弹

一、行情回顾

期指今日延续反弹行情，再度暴涨。IH1505 上涨 1.96%，收于 3160；IF1505 上涨 2.71%，收于 4658；IC1505 上涨 4.77%，收于 8489.8。

二、新闻聚焦

5 月 10 日，央行决定，自 2015 年 5 月 11 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调 0.25 个百分点至 5.1%；一年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 2.25%，同时结合推进利率市场化改革，将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.3 倍调整为 1.5 倍。央行表示，此次进一步下调存贷款基准利率，重点就是要继续发挥好基准利率的引导作用，进一步推动社会融资成本下行，支持实体经济持续健康发展。此外，多家机构认为，未来政策仍有进一步放松空间，降息之后还有降息，或仍有 4 次以上空间，降息两方面利好 A 股。

《证券时报》报道，上周五（5 月 8 日）创业板大涨近 6%，但周末关于监管层口头指示机构投资者降低创业板仓位的传闻却令重仓创业板的投资者惊了一身冷汗。但调查发现，20 余家规模排名靠前的基金公司都表示未收到此类交易指令。他们认为，在当前的政治和经济大环境下，监管层不可能直接干预基金配置。

三、盘面分析

上周末，央行再度宣布降息。股市受到该利好消息后，再度暴涨。创业板再度暴涨 5.83%，突破 3000 点整数关口。而银行、券商等降息直接利好的板块却涨幅垫底。从盘面看，高市盈率的题材股、小盘股再度早到热炒，连续涨停，有加速赶顶的迹象。而金融，基建等蓝筹股在近日的反弹行情中却表现差强人意。因此，我们认为此次期指反弹高度有限，难以突破前期高点。操作上建议投资者耐心等待做空机会出现。

四、当前策略



IH1505: 暂时观望, 逢高做空

IF1505: 暂时观望, 逢高做空

IC1505: 暂时观望, 逢高做空



恒泰期货研究所金融期货部

恒泰期货研究所金融期货部主要从事股指期货、国债期货对冲组合策略产品的研究与开发, 以及程序化交易策略产品的设计与开发。为基金公司、券商自营、资产管理以及投资公司提供系统性的对冲产品解决方案, 从产品设计, 程序化交易, 风险管理等提供全方位的咨询与服务。

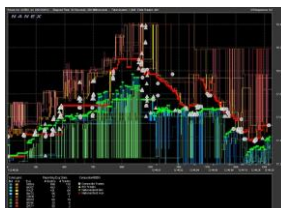


地址: 上海市浦东新区峨山路91弄120号陆家嘴软件园8号楼201

邮编: 200127

电话: (021) 60212736

网址: www.cnhtqh.com.cn



免责声明: 本报告仅代表作者本人观点, 不构成买卖之依据。报告用以提供给商业客户和职业投资者参考, 未经过允许不得转给他人, 或者作为别的商业用途。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的, 但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。期货有风险, 入市须谨慎。

