

金融期货晨报

日期：2015年1月7日

期谚日日谈

如果发现自己的洞中，最重要的事就是不要再挖下去。

——沃伦·巴菲特

观点与策略

股指期货 最新公布的欧美数据疲弱导致隔夜外盘继续下跌，周二期指在蓝筹回调的带动下也小幅下跌，近期 A 股进入新股密集申购期，资金面将面临压力，从 A 股新开户数来看也有所回落，连创新高的动力略显不足，短期调整或将到来，短多跌破 3575 止损，中线继续持有。

作者姓名 黄婷

作者职称 分析师

作者联系方式 0571-86774356

国债期货：昨日市场资金利率大幅下行，SHIBOR7 天期大幅下降 48 个基点，国债现券收益率曲线陡峭增加。市场对今年货币政策保持乐观，整体融资成本在未来有望出现实质性回落。国债期货 IRR 达到 4.4%，价差保持正常范围。期货价格窄幅收窄，KDJ 继续收敛，建议短线观望，关注央行动作，前期多单可继续持有。

作者姓名 黄浩

作者职称 分析师

作者联系方式 0571-86774356

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	3.0320	4.2410	5.1020	5.0770	4.7482	4.7455
Tibor	-	0.1100	0.2091	0.1809	0.2691	0.2964
Libor 美元	0.1126	0.1348	0.1675	0.2556	0.3648	0.6328
Libor 英镑	0.4669	0.4847	0.5054	0.5634	0.6849	0.9753
Libor 欧元	-0.1386	-0.0557	0.0050	0.0579	0.1429	0.2914

全球汇率

	2015-1-6	2015-1-5	2015-1-2	2015-1-1	2014-12-31	2014-12-30
欧元中间价	7.3303	7.3461	-	-	7.4556	7.464
日元中间价	5.1484	5.116	-	-	5.1371	5.0953
美元中间价	6.1256	6.1248	-	-	6.119	6.1224
美元指数	91.61	91.42	91.15	90.3	90.27	89.97
欧元兑美元	1.1891	1.1932	1.2001	1.2105	1.2097	1.2154

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17371.64	-0.743	FTSE100	6366.51	-0.789
标普 500	2002.61	-0.889	日经 225	16883.19	-3.019
德国 DAX	9469.66	-0.037	上证综指	3351.446	0.028
法国 CAC	4083.5	-0.678	深证成指	11667.967	1.279

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1501	3656.8	-1.66	127237	1522728
IF1503	3757.6	-1.32	65110	128845
TF1503	96.536	-0.033137	17919	4661
TF1506	97.114	-0.002059	3093	666

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-1-6	3.2189	3.3589	3.5238	3.5960	3.6353	3.8536
2015-1-5	3.2314	3.3783	3.5220	3.5955	3.6251	3.8434
2015-1-4	3.2537	3.3759	3.5221	3.5931	3.6285	3.8468
2014-12-31	3.2586	3.3631	3.5126	3.6055	3.6219	3.8402

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-1-6	2.9755	4.0002	3.2744	4.0830	3.0248	4.1283
2015-1-5	3.1836	4.4034	3.6579	4.0674	3.3491	4.6340
2015-1-4	3.4924	4.8395	-	-	3.6224	4.9113
2014-12-31	3.7563	5.0728	5.6357	2.5904	3.6434	4.8062

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-1-6	140024.IB	100.6122	100.4095	-0.0003
	130020.IB	102.4691	102.4701	-0.0124
2015-1-5	140024.IB	100.6125	100.6744	0.028832
	130020.IB	102.4818	102.4828	0.022155



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 花旗：债市廉价资金表明全球经济依然很艰难。**根据花旗集团（Citi）十国集团（G10）外汇策略全球主管 Steven Englander 的计算，美国、日本和德国的 10 年期债券收益率均值首次跌破 1%。这不是好消息。如果考虑到通货膨胀，实际利率低于零。Englander 在周一（1 月 5 日）的报告中写道，这种极低利率说明“投资者认为经济在很长时间内都不会有起色”。
- 2, 美债收益率逼近纪录低位 全球成长忧虑激发避险。**周二（1 月 6 日）美国长期公债价格跳升，推动 30 年期公债收益率逼近纪录低位，因对油价重挫和全球成长疲弱的担忧促使投资者购买公债避险。30 年期公债价格涨幅最大，尾盘上扬 1-28/32，收益率盘中跌至 2.471%，逼近 2012 年 7 月触及的低位。
- 3, 央行公开市场新年“无为” 定向工具料将常态化。**新年伊始，即便是 5 日补缴了存准金，市场流动性依旧平稳。昨日，央行在 2015 年首期公开市场操作中继续“按兵不动”。当天货币市场各期限品种资金价格全线回落，隔夜回购利率 20 多天来首度跌破 3%，显示节后流动性较为充裕。市场人士指出，短期来看，本月 IPO 渐行渐近，将对资金面产生一定冲击。而从全年来看，在外汇占款渠道投放基础货币阶段性放缓情况下，加之去年 12 月末下发的存款口径调整后存准金新规（下称 387 号文）、美国加息预期和 IPO 常态化等因素共同夹击下，2015 年流动性格局正悄然生变。
- 4, 沪股通月内可以做空了。**据港交所透露，香港结算将在本周末进行沪股通融券交易系统测试，并计划在本月内推出沪股通下的卖空（即融券）服务。此外，海外长线基金参与沪股通的障碍也将扫除，香港结算将于 3 月测试一项可追踪投资者托管股票持有量的新系统功能，“中央股票追踪系统”最快可于 3 月实施。
- 5, 国务院今年推 7 万亿投资稳增长调结构：交通工程占半。**6 日，彭博新闻社报道称，国务院去年底已批准总投资额逾 10 万亿的七大工程包基础设施项目，其中今年投资超过 7 万亿。7 万亿这一数额占到 2013 年固定资产投资总额 15.66%，占比较高，数额较大，在中国经济进入“新常态”的情况下，这则消息引起市场的广泛关注。
- 6, 深港交易所正研究深港通 方案成熟时将按程序报批。**国务院总理李克强 5 日在深圳考察时说，沪港通后应该有深港通。昨日深交所表示，与香港联交所正在对开展深港通进行研究，方案成熟时将按程序报请两地监管部门审批。港交所发言人也回应表示，港交所与深交所一直保持良好合作关系，若日后双方的合作计划有重大进展，一定会通知市场。“深圳和香港在地理上有天然的联系优势，再加上深港两市的投资思维更加相近，所以深港通的开通会让两地互惠互利，两市融合也会更紧密。”英大证券首席经济学家李大霄昨日在接受《证券日报》记者采访时指出，“但是深港通倘若开通，和沪港通开通时所处的时机、环境、市场结构是不一样的。”

免 责 条 款

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述期货买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。本报告版权归大地期货有限公司所有。未获得大地期货有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“大地期货有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

公司总部地址：浙江省杭州市延安路 511 号(浙江元通大厦十二楼)

联系电话：4008840077

邮政编码：310006

杭州业务部地址	杭州市延安路511号元通大厦1508室	电话 :0571-85105765	邮编 :310006
衢州营业部地址	衢州市下街165号	电话 :0570-8505858	邮编 :324000
宁波营业部地址	宁波市海曙区冷静街8号银亿时代广场9-6	电话 :0574-87193738	邮编 :315000
台州营业部地址	台州市路桥区腾达路台州塑料化工市场1501-1504号	电话 :0576-82567007	邮编 :318050
温州营业部地址	温州市黎明中路143号海关大楼四楼东首	电话 :0577-88102788	邮编 :325000
诸暨营业部地址	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路108号时代广场东701室	电话 :0575-81785991	邮编 :311800
厦门营业部地址	厦门市思明区鹭江道96号之一钻石海岸A幢2705	电话 :0592-2058665	邮编 :361001
济南营业部地址	济南市历下区文化西路13号海辰办公写字楼1-302室	电话 :0531-55638700	邮编 :250063
上海营业部地址	上海市浦东新区松林路357号20层C、D座	电话 :021-60756218	邮编 :200122
北京营业部地址	北京市海淀区西三环北路89号中国外文大厦B座1102室	电话 :010-68731988	邮编 :100089
金华营业部地址	金华市婺江西路28号时代商务中心1幢1502-1503室	电话 :0579-82983181	邮编 :321001