

金融期货晨报

日期：2015年1月19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：上周五全球主要指数多数走高，但亚太地区普跌，周末证监会公布两融检查业务结果，三家券商暂停新开融资融券账户三个月的监管措施，其他多家券商也受到相应处理，今日券商板块将受到较大影响，但从资金面来看上周打新资金的释放将再度流入股市，短期或将风格转换，期指依旧处于 3500-3700 区间震荡格局。

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：国债期货上周大幅上涨，成交量进一步提升。近期市场资金利率持续保持低位，同时随着股票市场增速放缓，对资金压力减弱。市场整体收益率下移，同时去年第四季度金融数据公布，市场对央行进一步宽松政策给予期待。建议前期多单继续持有，短线偏多操作。

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	2.6330	3.8480	4.7930	4.8890	4.7612	4.7521
Tibor	-	0.1100	0.2091	0.1809	0.2691	0.2964
Libor 美元	0.1201	0.1350	0.1680	0.2566	0.3549	0.6099
Libor 英镑	0.4694	0.4794	0.5035	0.5606	0.6850	0.9534
Libor 欧元	-0.1550	-0.0886	-0.0193	0.0293	0.1064	0.2500

全球汇率

	2015-1-16	2015-1-15	2015-1-14	2015-1-13	2015-1-12	2015-1-9
欧元中间价	7.1244	7.2225	7.222	7.2573	7.2796	7.2477
日元中间价	5.2775	5.2234	5.2164	5.1977	5.1937	5.1343
美元中间价	6.1188	6.1193	6.1205	6.1195	6.1233	6.1296
美元指数	92.69	92.0813	92.0981	92.28	92.03	91.9444
欧元兑美元	1.1559	1.1629	1.1786	1.1771	1.1833	1.1839

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17511.57	1.102	FTSE100	6550.27	0.792
标普 500	2019.42	1.342	日经 225	16864.16	-1.429
德国 DAX	10167.77	1.347	上证综指	3376.495	1.200
法国 CAC	4379.62	1.305	深证成指	11532.802	0.428

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1501	3641.2	1.31	0	131799
IF1503	3715.8	0.65	66778	149412
TF1503	97.45	0.372858	17836	7303
TF1506	97.952	0.377111	4670	725

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-1-16	3.2029	3.2248	3.4011	3.4390	3.5017	3.7201
2015-1-15	3.2059	3.2267	3.4575	3.4957	3.5464	3.7648
2015-1-14	3.2012	3.2460	3.4379	3.4925	3.5411	3.7595
2015-1-13	3.2014	3.2681	3.4551	3.5301	3.5836	3.8019

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-1-16	2.6225	3.8817	5.6252	3.9739	2.6681	3.9988
2015-1-15	2.6234	3.8628	8.9143	4.1764	2.6674	4.0048
2015-1-14	2.6209	3.8485	5.4661	4.7419	2.6675	3.9714
2015-1-13	2.6364	3.8546	2.7702	4.8902	2.6916	3.9627

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-1-16	140024.IB	101.5631	101.4167	0.3387
	130020.IB	102.7665	0.0000	0.0000
2015-1-15	140024.IB	101.2203	101.2485	-0.044931
	130020.IB	102.7665	102.6089	0.062218

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 三部门规范债券评级信息披露 涉嫌内幕交易直接上报。**沪深交易所及中国证券业协会日前联合发布《关于进一步明确债券评级信息披露规范的通知》。通知强调，资信评级机构应当按照《评级办法》、《执业准则》的规定和有关合同约定，做好评级对象的首次评级和持续跟踪工作，及时出具定期及不定期跟踪评级报告，并督促发行人及时披露。
- 2, 城投债再现“政府光环”火爆行情重现存疑。**去年债券市场中频遇“黑天鹅事件”的地方城投平台，正试图在新的一年里找回发行节奏。“一方面，在经历了上月收益率直线拉升后，现在城投债发债成本随着债市企稳已经有所回落；另一方面，地方城投平台今年要面临大量到期兑付压力，不发不行。”更有市场专业分析人士对此指出，虽然去年国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》及相关规定令城投债背后“政府隐性担保”的光环散去，但在部分新发行的品种中，仍然可以看到地方政府的影子。如阜平国资计划本月底发行“15 阜平国资债”，其发行说明书中被视作“偿付后盾”的一条，就是地方政府发文表示“在今后 5 年内对发行人及下属子公司累计增资 11 亿元”。
- 3, 银监会月底将成立小贷公司协会。**1 月 17 日，腾讯财经从两名知情人士处独家获悉，银监会将于 1 月 30 日召开中国小额贷款公司协会（下称小贷公司协会）成立大会，会员接近 300 余家。银监会非银行金融机构监管部副巡视员闵路浩有望担任小贷公司协会秘书长。
- 4, 43 只定增股破发 中小创股价大面积倒挂。**权重股主导的牛市，却是部分定向增发股的冬季。截至上周四，沪深两市仍然有 43 只定向增发股收盘价低于增发价格，股价倒挂的中小板和创业板股多达 33 只。值得注意的是，江河创建和太平洋的股价不及增发价一半，折价率高达 67.86% 和 62.40%。
- 5, 中信证券公告两融整顿措施 未回应涉内幕交易质疑。**中信证券发布两融整顿措施公告，称公司因存在为到期融资融券合约展期的问题，被证监会采取暂停新开融资融券客户信用账户 3 个月的行政监管措施。同时，公告中提到中信证券获准成为上海证券交易所股票期权交易参与者。中信证券公告中并未提及有关公司大股东套现一事。

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