

# 金融期货晨报

日期：2015年1月20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：周一受监管层出手规范两融业务影响，A股暴跌，股指期货除季月合约外全线跌停，这是自期指上市以来首次封住停板，从现货盘面看券商、银行、保险地产等大蓝筹大面积跌停，此次下跌有释放前期“欲跌不跌”的压力，同时也能让股指放慢脚步，两融业务对总体资金的影响有限，从中线来看牛市格局未被打破，虽调整在所难免，但期指企稳后仍可中线做多，第一支撑位在3200。注：今日公布2014年度GDP。**

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：国债期货周一小幅回落，成交量进一步提升。近期市场资金利率持续保持低位，同时随着股票市场出现大幅回调，对资金压力减弱。市场整体收益率下移，国债现券价格保持稳定，市场对央行进一步宽松政策给予期待。建议前期多单中线继续持有，短线注意短期回调风险适当降低仓位。**

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	2.6600	3.8310	4.7900	4.8940	4.7655	4.7555
Tibor	-	0.1100	0.2082	0.1800	0.2682	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

	2015-1-19	2015-1-16	2015-1-15	2015-1-14	2015-1-13	2015-1-12
欧元中间价	7.091	7.1244	7.2225	7.222	7.2573	7.2796
日元中间价	5.2256	5.2775	5.2234	5.2164	5.1977	5.1937
美元中间价	6.123	6.1188	6.1193	6.1205	6.1195	6.1233
美元指数	92.56	92.69	92.0813	92.0981	92.28	92.03
欧元兑美元	1.1605	1.1559	1.1629	1.1786	1.1771	1.1833

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	-	0.000	FTSE100	6585.53	0.538
标普 500	-	0.000	日经 225	17014.29	0.890
德国 DAX	10242.35	0.733	上证综指	3116.351	-7.705
法国 CAC	4394.93	0.350	深证成指	10770.929	-6.606

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1502	3316.2	-10.00	117624	1063324
IF1503	3359.6	-10.00	64865	167020
TF1503	97.342	-0.098524	17041	7860
TF1506	97.798	-0.144987	4718	875

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-1-19	3.1887	3.2254	3.4013	3.4385	3.4750	3.6934
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-1-19	2.6667	3.7610	3.1613	3.8636	2.7368	3.9869
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-1-19	140024.IB	101.5624	101.5867	-0.0007
	130020.IB	102.8042	102.8061	0.0367
2015-1-16	140024.IB	101.5631	101.4167	0.338667
	130020.IB	102.7665	0	0

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧洲央行宽松预期提振债市 欧债继续走高。** 周一（1月19日）投资者押注本周欧洲央行将公布主权债购买计划，遂在市场买入欧元区国债，令许多欧元区国债收益率降至纪录低位。德国报章报导，欧洲央行总裁德拉吉和德国总理梅克尔周末举行会议，概述量化宽松政策的细节。
- 2, 新华评论：A股暴跌中降温 后市快牛变慢牛？** 19日当天，上证综指以逾5%的幅度跳空低开，此后又一路下行，盘中一度跌破3100点整数位。尾盘沪指收报3116.35点，跌幅高达7.70%。这也是自2008年6月10日以来的最大单日跌幅。A股暴跌的“导火索”，来自于证监会对两融业务的突击整顿。基于两融业务检查结果，16日证监会对12家券商进行了处罚，其中中信证券等三大龙头券商被暂停新开融资融券客户信用账户3个月。与此同时，融资融券“门槛”重新抬升至50万元。在多家机构看来，两融“黑天鹅”对市场心理的影响远大于其实质影响。金元惠理基金观点认为，事件本身的影响力有限，市场资金整体恐慌性出逃更多是情绪化的反应，利空因素被“放大”。
- 3, 2015年年末银行理财资金余额将超20万亿。** 交通银行金融研究中心日前发布了2015中国商业银行运行展望报告，报告在描述银行业面临挑战的同时提出了众多增长点，还预计理财产品规模将继续高速增长，今年末银行理财资金余额将超过20万亿。
- 4, 证监会：未打压股市 两融低于50万不会强制平仓。** 证监会表示，对证券公司开立融资融券信用账户时证券资产低于50万的客户，继续按证监会原有政策和规定执行，不因为这一资产门槛而强行平仓。对这类客户，证券公司要加强风险评估，切实做好风险提示和客户服务。
- 5, 银监会：探索能源信贷资产证券化试点。** “积极探索以能效信贷为基础资产的信贷资产证券化试点工作，推动发行绿色金融债，扩大能效信贷融资来源。”近日，银监会与国家发改委联合印发《能效信贷指引》（以下简称《指引》），鼓励和引导银行业金融机构积极开展能效信贷业务，有效防范能效信贷业务相关风险，支持产业结构调整和企业技术改造升级，促进节能减排，推动绿色发展。

## 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