

金融期货晨报

日期：2015年1月21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：周二全球主要股指多数上涨，国内指数继“1.19”暴跌后有所反弹，期指各合约总成交量放大，再度回到200万手上方，但持仓大减1万余手，经过暴跌后的市场相对比较谨慎，短期震荡偏弱格局未能改变，3500附近可尝试空单。

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：国债期货震荡上行，成交量平稳。近期市场资金利率持续保持低位，同时随着股票市场单边大幅上行趋势改变，资金压力减弱。市场传言央行续作MLF，近期经济数据处于市场预期，市场保持未来货币政策宽松预期。市场整体收益率下移，国债现券价格保持稳定。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	2.7070	3.7820	4.8465	4.8970	4.7707	4.7635
Tibor	-	0.1100	0.2055	0.1773	0.2655	0.2927
Libor 美元	0.0000	0.1355	0.1688	0.2562	0.3559	0.6119
Libor 英镑	0.4694	0.4788	0.5038	0.5631	0.6863	0.9609
Libor 欧元	-0.1550	-0.0914	-0.0207	0.0293	0.1000	0.2450

全球汇率

	2015-1-20	2015-1-19	2015-1-16	2015-1-15	2015-1-14	2015-1-13
欧元中间价	7.1143	7.091	7.1244	7.2225	7.222	7.2573
日元中间价	5.2147	5.2256	5.2775	5.2234	5.2164	5.1977
美元中间价	6.1226	6.123	6.1188	6.1193	6.1205	6.1195
美元指数	93.03	92.56	92.69	92.0813	92.0981	92.28
欧元兑美元	1.1551	1.1605	1.1559	1.1629	1.1786	1.1771

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17515.23	0.021	FTSE100	6620.1	0.525
标普 500	2022.55	0.155	日经 225	17366.3	2.069
德国 DAX	10257.13	0.144	上证综指	3173.052	1.819
法国 CAC	4446.02	1.162	深证成指	10996.482	2.094

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1502	3394.4	2.19	105907	1734080
IF1503	3432.8	2.06	63251	222189
TF1503	97.51	0.172587	17372	6885
TF1506	97.974	0.157432	4979	863

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-1-20	3.1812	3.2166	3.3990	3.4277	3.4711	3.6895
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-1-20	2.7856	3.8668	2.5982	3.5919	2.7229	3.7722
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-1-20	140024.IB	101.6518	101.2370	0.0880
	130020.IB	103.1121	103.1296	0.2995
2015-1-19	140024.IB	101.5624	101.5867	-0.000689
	130020.IB	102.8042	102.8061	0.036685

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧银 QE 在即提振美债需求 美债价格周二上扬。**美国国债价格周二（1月20日）上扬，30年期国债领涨，因投资者押注欧洲央行将在本周祭出新的量化宽松（QE）计划，促使寻求较高收益的投资者买入较长期美国国债。德国和其他欧洲国债的收益率处于纪录低位提振了对美国国债的需求，尽管随着美国经济改善，市场预计美联储（FED）将在今年升息。
- 2, 银监会机构大调整 新设城商行部、信托部。**中国银监会对原有28个内设部门整合至22个；新设城商行监管部、信托监督管理部，以及银行业普惠金融工作部（负责对P2P、小贷公司等行业监管）等部门。银监会此次监管架构改革将有一个月过渡期，将做到对内无缝隙衔接，对外无感觉过渡。
- 3, 外资猛抄底 沪股通净买入额 21.5 亿创年内新高。**昨日（1月20日）沪股通成交额突然放大，净买入额达21.45亿元，创2015年来新高。在昨日沪股通的十大成交活跃股里，海通证券和中国银行买入金额均为卖出金额的10倍以上。沪股通成交额突然放大，净买入额达21.45亿元，创2015年来新高。
- 4, 今年经济下行压力仍大 政策料继续定向宽松。**国家统计局昨日公布的经济数据显示，2014年我国国内生产总值（GDP）首破60万亿，达到636463亿元，同比增长7.4%，增速滑落至1990年以来的新低。在经济步入“提质减速”新常态的同时，2015年经济下行压力仍大，未来一段时间，货币政策仍将更多地采取定向宽松措施。
- 5, 央行：2014年地方政府自行发债 1092 亿元。**央行昨日发布的2014年金融市场运行情况显示，当年，财政部通过银行间债券市场发行国债1.7万亿元，财政部代发地方政府债券2908亿元、地方政府自行发债1092亿元，商业银行等金融机构发行金融债券5460亿元，证券公司发行短期融资券4247亿元，信贷资产支持证券发行2794亿元。公司信用类债券发行5.2万亿元，同比增加38.9%，增速较上年扩大34.9个百分点。
- 6, 监管层出手后立竿见影 两融余额下破 1.11 万亿。**iFinD数据统计显示，“1·19”大跌当天，沪深两市融资融券规模为10985.31亿元，较上一交易日减少198.73亿元，环比下降1.78%。与此同时，19日两融交易占A股成交比也出现大幅下滑，仅为16.83%，较16日占比下降达3.86%，创最近18个交易日以来的新低。

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