

# 金融期货晨报

日期：2015年1月22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：**隔夜外盘股指多数上涨，市场静待欧洲量化宽松政策出台，周三国内指数也大幅反弹，两根阳线吞没周一阴线，21日央行续做了到期的2695亿元中期借贷便利，并新增500亿元，总计向市场提供近3200亿的流动性，资金面相对充裕，但考虑监管层的潜在意图，“疯牛”行情不可取，大盘蓝筹下跌风险仍在，指数或将冲高回落，宽幅于3300-3600间震荡。

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：**国债期货窄幅震荡，成交量平稳。近期市场资金利率持续保持低位。央行确认续作MLF，并表示无意提供过多流动性，国债现券价格保持稳定。李克强今日发言表示中国不会发生区域性、系统性金融风险，给予市场更多信心。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	2.7880	3.8230	4.9430	4.9000	4.7757	4.7680
Tibor	-	0.1091	0.2027	0.1746	0.2618	0.2891
Libor 美元	0.1208	0.1355	0.1685	0.2567	0.3559	0.6159
Libor 英镑	0.4694	0.4788	0.5038	0.5631	0.6878	0.9628
Libor 欧元	-0.1564	-0.0907	-0.0200	0.0307	0.0979	0.2457

### 全球汇率

	2015-1-21	2015-1-20	2015-1-19	2015-1-16	2015-1-15	2015-1-14
欧元中间价	7.1391	7.1143	7.091	7.1244	7.2225	7.222
日元中间价	5.18	5.2147	5.2256	5.2775	5.2234	5.2164
美元中间价	6.1268	6.1226	6.123	6.1188	6.1193	6.1205
美元指数	92.77	93.03	92.56	92.69	92.0813	92.0981
欧元兑美元	1.161	1.1551	1.1605	1.1559	1.1629	1.1786

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17554.28	0.223	FTSE100	6728.04	1.630
标普 500	2032.12	0.473	日经 225	17280.48	-0.494
德国 DAX	10299.23	0.410	上证综指	3323.611	4.745
法国 CAC	4484.82	0.873	深证成指	11372.18	3.417

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1502	3546	4.16	112574	1459796
IF1503	3581	4.08	59046	183756
TF1503	97.448	-0.028725	17103	5223
TF1506	97.95	0.012253	5333	793

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-1-21	3.1752	3.2161	3.3820	3.4132	3.4672	3.6856
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-1-21	2.8515	4.1325	2.4437	3.4470	2.8429	4.5098
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-1-21	140024.IB	101.7412	101.7016	0.0879
	130020.IB	103.1107	103.0706	-0.0014
2015-1-20	140024.IB	101.6518	101.237	0.088025
	130020.IB	103.1121	103.1296	0.299501

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 银行间债市延续盘整走势 资金面略偏紧。**中国银行间债市周三（1月21日）盘中现券及IRS仍延续盘整走势；资金面仍略显偏紧，而债市也暂缺乏进一步走强的推动力。国债期货主力合约TF1503早盘亦窄幅波动，最新报97.482元人民币，较周二结算价升0.006元或0.01%。剩余期限近10年的国开行固息债140222券，最新报价收益率在3.87%/3.8450%，周二尾盘为3.87%/3.8550%。
- 2, 央行开展中期借贷便利操作。**从央行获悉，近期，为继续发挥中期借贷便利的结构性引导功能，强化正向激励作用，同时也为应对春节前的流动性季节性波动，促进货币市场平稳运行，人民银行续做了到期的2695亿元中期借贷便利，并新增500亿元。操作对象为股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行，期限3个月，利率3.5%。
- 3, 周小川：央行无意向市场注入过多流动性。**中国人民银行行长周小川在瑞士达沃斯论坛表示，中国央行无意向市场注入过多流动性，中国将确保稳定的货币供应。中国经济增速依然相对较高。
- 4, 金融地产发威！沪指暴涨近百点。**大跌之后，两市股指连续强劲反弹。早盘在券商保险带动下沪指高开高走，此后地产银行等板块相继发力，沪指一路上扬涨逾2%，创业板指再度涨超1%连续创出历史新高。午后开盘股指继续拉升，沪指涨幅扩大到接近3%，大涨近百点。截止午后13:15分，沪指报3260.65点，大涨86.33点，涨幅2.72%。行业板块全线上涨，多元金融、保险、仓储物流、传媒娱乐、券商股等涨幅居前。概念板块方面，体育概念、草甘膦概念、上海自贸、央企改革等涨幅居。
- 5, 李克强：中国不会发生区域性、系统性金融风险。**瑞士当地时间1月21日，中国总理李克强在2015年冬季达沃斯论坛上发表演讲，表示中国不会发生区域性、系统性的金融风险，中国经济不会硬着陆。李克强称，中国的储蓄率高达50%，能够为经济增长提供充裕资金。地方性债务70%，主要是用于基础设施建设，是由资产保障的，金融体制改革也正在推进，“我这里向大家传递的信息是，中国不会发生区域性、系统性的金融风险”。
- 6, 国务院宏观调控挤存量 指向3万亿财政库底资金。**在2014年全国财政收入增速创23年新低，财政收支矛盾进一步加大，2015年要实现“更有力度”的积极财政政策的背景下，国务院2015年创新宏观调控的第一招，便指向了截至2014年12月底共计3.13万亿的财政存款。

## 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