

# 金融期货晨报

日期：2015年1月26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：上周期指大幅震荡，但周线来看仍在高位平台，周五上证甚至再度创下近期反弹新高 3406.79 点，从近期公布一系列经济数据来看，经济疲弱态势依旧，但似乎最差的时刻已经过去，加上改革力度的加大及资金面相对的宽松，慢牛格局仍然保持，但短期的巨幅波动将成为近期的主线，期指主力合约 IF1502 或将在 3600-3620 成交密集区遇阻，短空可尝试，3650 止损。**

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：市场资金利率持续保持低位，国债收益率下行，市场资金面整体偏松。央行重启逆回购，同时表示无意提供过多流动性。经济增速放缓对市场收益率是最主要影响，央行对降低融资成本的决心加大，国债期货慢牛行情不变，但短期仍面临资金面紧张可能性。建议多单继续持有，短期注意 98 元阻力位。**

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	2.7280	4.0280	5.0280	4.9010	4.7745	4.7738
Tibor	-	0.1082	0.2009	0.1727	0.2591	0.2864
Libor 美元	0.1199	0.1344	0.1678	0.2561	0.3539	0.6219
Libor 英镑	0.4694	0.4788	0.5016	0.5659	0.6794	0.9596
Libor 欧元	-0.0807	-0.0407	-0.0071	0.0329	0.0964	0.2386

### 全球汇率

	2015-1-23	2015-1-22	2015-1-21	2015-1-20	2015-1-19	2015-1-16
欧元中间价	6.9795	7.1204	7.1391	7.1143	7.091	7.1244
日元中间价	5.1899	5.2052	5.18	5.2147	5.2256	5.2775
美元中间价	6.1342	6.1247	6.1268	6.1226	6.123	6.1188
美元指数	95.011	94.1813	92.77	93.03	92.56	92.69
欧元兑美元	1.1206	1.1364	1.161	1.1551	1.1605	1.1559

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17672.6	-0.794	FTSE100	6832.83	0.533
标普 500	2051.82	-0.549	日经 225	17511.75	1.054
德国 DAX	10649.58	2.050	上证综指	3351.764	0.252
法国 CAC	4640.69	1.930	深证成指	11436.287	-0.304

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1502	3597	0.64	103279	1448937
IF1503	3632.2	0.73	60482	162773
TF1503	97.608	-0.085985	16640	4437
TF1506	98.082	-0.07539	6277	845

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-1-23	3.1606	3.1960	3.3513	3.4002	3.4520	3.6703
2015-1-22	3.1652	3.2055	3.3651	3.3986	3.4521	3.6704
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-1-23	2.7074	3.9372	2.7552	3.2635	2.7517	4.1528
2015-1-22	2.7479	4.1832	2.9301	3.2394	2.7866	4.1605
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-1-23	140024.IB	101.8284	101.8024	0.1160
	130020.IB	103.0007	103.0007	-0.0054
2015-1-22	140024.IB	101.7104	101.7604	-0.030273
	130020.IB	103.0063	103.0639	-0.10125

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 定向工具成“新常态”。**1月22日(本周四),央行在公开市场以利率招标方式开展了500亿元的7天期限逆回购操作,中标利率为3.85%,这是央行在时隔一年之后重新启用逆回购操作,此前央行最后一次开展7天逆回购操作是在2014年1月21日,当时中标利率为4.10%。央行此举打破了自2014年11月27日以来连续近两个月的公开市场空窗期。此前一天,央行通过其微博公开表示,续做到期的2695亿元中期借贷便利,并新增500亿元。不论是此次MLF的续做和新增操作,还是重启逆回购,央行通过不同形式频频向市场注入流动性的态度,引发各方高度关注。
- 2, 存款保险方案已获通过 99.6%存款人可享全额保护。**23日,央行和银监会有关负责人在国务院新闻办召开的2014年金融改革、支持实体经济进展成效吹风会上透露,有关部门正在跟进、调查存款丢失事件,同时,我国存款保险方案已获国务院通过。
- 3, 央行回应储户数亿元存款失踪: 缺口由银行垫付。**“42名储户存款失踪”地的杭州警方接受新华社记者采访时回应,将全力追回赃款保护储户权益,涉案银行也将为受害储户垫付存款。中国人民银行、中国银监会相关负责人日前也表示,银行有义务保护存款人合法权益;商业银行要强化内部督查,不应再发生存款失踪个案。
- 4, 证监会严惩老鼠仓: 华夏等被暂停半年新业务。**经济观察网独家获悉,证监会即将因老鼠仓事件处罚几家基金公司:华夏基金公司被暂停6个月新业务,嘉实基金、汇添富基金、海富通基金三家公司被暂停3个月新业务。
- 5, RQFII 试点地区扩大到瑞士 投资额度为 500 亿人民币。**中国人民银行与瑞士国家银行签署合作备忘录,就在瑞士建立人民币清算安排有关事宜达成一致,并同意将人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点地区扩大到瑞士,投资额度为500亿元人民币。

## 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