

# 金融期货晨报

日期：2015年1月27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：周一期指缩量上涨，主力合约 IF1502 在 3600-3630 成交密集区震荡，前期涨幅较大的金融板块有所停歇，短期资金面偏松，货币政策加码概率较低，从国际市场来看，欧元区宽松政策推高美元价格，人民币 26 日期汇率跌幅几近央行规定的上线 2%，最高跌幅逾 1.94%，总体震荡为主，日内 3630 附近短空，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：国债期货小幅上行，市场资金利率和国债收益率持续下行，市场资金面整体偏松。昨日人民币汇率大幅走低，国际资金加速流出，这给予央行更好的货币政策操作空间。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	2.6880	3.9200	4.9840	4.8935	4.7741	4.7748
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

	2015-1-26	2015-1-23	2015-1-22	2015-1-21	2015-1-20	2015-1-19
欧元中间价	6.8744	6.9795	7.1204	7.1391	7.1143	7.091
日元中间价	5.2361	5.1899	5.2052	5.18	5.2147	5.2256
美元中间价	6.1384	6.1342	6.1247	6.1268	6.1226	6.123
美元指数	94.952	95.011	94.1813	92.77	93.03	92.56
欧元兑美元	1.124	1.1206	1.1364	1.161	1.1551	1.1605

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17678.7	0.035	FTSE100	6852.4	0.286
标普 500	2057.09	0.257	日经 225	17468.52	-0.247
德国 DAX	10798.33	1.397	上证综指	3383.182	0.937
法国 CAC	4675.13	0.742	深证成指	11686.967	2.192

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1502	3626.8	1.35	107650	1064911
IF1503	3658	1.17	60983	112118
TF1503	97.8	0.184388	16166	4348
TF1506	98.262	0.154928	6953	1160

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-1-26	3.1427	3.1534	3.3272	3.3645	3.4341	3.6524
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-1-26	2.6822	3.9239	2.7742	3.6358	2.7132	4.0034
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-1-26	140024.IB	101.5878	101.8513	-0.2363
	130020.IB	103.1556	103.1556	0.1504
2015-1-23	140024.IB	101.8284	101.8024	0.116016
	130020.IB	103.0007	103.0007	-0.005437

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 定向工具成“新常态”。**周一（1月26日）美国国债价格遭遇抛售，其中美国长债价格回吐日内稍早涨幅，30年期美债价格下跌2/32。而美国10年期国债收益率刷新日高至1.842%，得益于长债价格回吐涨幅。摩根大通策略师 Jay Barry 指出，美债上涨空间有限，欧银 QE 已消化。
- 2, 2014年险资投资收益率6.3% 比上年提高1.3个百分点。**“2014年全国保费收入突破2万亿元，保险业总资产突破10万亿元，保险业增速达17.5%。”1月26日，2015年全国保险监管工作会议召开，保监会主席项俊波在此次会议上透露出以上数据。保险业在国务院新国十条等政策红利释放后，在2014年迎来丰收之年。项俊波表示，2014年财产险保费收入7203亿元，同比增长16%；人身险保费收入1.3万亿元，同比增长18.2%。而在逐渐松绑的保险资金运用方面，2014年保险资金运用实现收益5358.8亿元，同比增长46.5%。保险资金投资收益率6.3%，综合收益率9.2%，比上年分别提高1.3和5.1个百分点。
- 3, 人民币暴跌引贬值担忧 中间价透露央行真实意图。**1月26日，人民币对美元即期汇率延续贬值趋势，继上周大跌近200基点后，今日人民币即期再暴跌超过250基点，盘中较中间价折价达1.9%，料将创下2008年12月以来的最大两天跌幅。市场人士认为，目前央行并不希望人民币贬值，这从缓慢贬值的中间价便可见一斑。若中间价大幅度低开，意味官方鼓励市场做空人民币，这将增加资本流出压力并造成人民币进一步贬值，这样的恶性循环不是央行所愿见到的。央行的态度至关重要，人民币汇率后期走势除了要看欧元以及国际美元指数动向外，人民币中间价及央行的动态，将是主导未来人民币汇率走向的关键。中信建投指出，人民币的阶段性贬值带有主动成分，不会出现大幅贬值的主观和客观动因；人民币对美元小幅贬值，对其他主要货币升值较多，总体仍为强势货币。
- 4, 股票期权开户工作昨日启动。**A股即将正式进入期权时代。《经济参考报》记者1月26日从多家证券公司了解到，股票期权的开户工作已经正式启动。业内普遍预计，上证50ETF期权的推出，将在短期内刺激标的股票的涨幅和成交量，提升股票的波动幅度。不过，权证遭遇爆炒的案例在前，风险防控与处置机制仍将考验交易所与监管层的应变能力。
- 5, 世行报告：珠三角超东京成世界最大城市片区。**1月26日电世界银行26日发布报告说，无论就地域还是人口规模看，中国珠江三角洲地区在2010年就已超过日本东京地区，成为全球最大城市片区。研究城市发展的世行专家阿布哈斯·吉哈说，2010年亚洲仅有36%的人居住在城市，未来数十年亚洲东部仍将继续如火如荼的城市化进程，发展潜力巨大。

## 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