

金融期货晨报

日期：2015年1月28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：昨日股指期货震荡走低，金融板块再次领跌，上证指数高开低走，3400点有较强压力，短期头部形态明显。昨日市场传言监管机构将对伞形信托进行进一步限制，这将对资金面造成一定压力。前期各题材均被轮番炒作，近期市场重归理性，建议股指期货短线做空为主，区间3500-3600。

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：昨日国债期货上探98元失败，午后价格回落，月末市场资金利率未有明显上升，7年期国债收益率有所反弹。国债期货总体上行趋势不变，短期受月末影响，资金面可能略微紧张，98元位置有较强阻力。建议多单继续持有。

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	2.6740	3.8900	4.9658	4.8970	4.7771	4.7758
Tibor	-	0.1082	0.2009	0.1727	0.2591	0.2864
Libor 美元	0.1199	0.1369	0.1690	0.2561	0.3554	0.6214
Libor 英镑	0.4694	0.4788	0.5044	0.5653	0.6831	0.9603
Libor 欧元	-0.0814	-0.0336	-0.0064	0.0343	0.0971	0.2386

全球汇率

	2015-1-27	2015-1-26	2015-1-23	2015-1-22	2015-1-21	2015-1-20
欧元中间价	6.9146	6.8744	6.9795	7.1204	7.1391	7.1143
日元中间价	5.1983	5.2361	5.1899	5.2052	5.18	5.2147
美元中间价	6.1364	6.1384	6.1342	6.1247	6.1268	6.1226
美元指数	94.0169	94.952	95.011	94.1813	92.77	93.03
欧元兑美元	1.1379	1.124	1.1206	1.1364	1.161	1.1551

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17387.21	-1.649	FTSE100	6811.61	-0.595
标普 500	2029.55	-1.339	日经 225	17768.3	1.716
德国 DAX	10628.58	-1.572	上证综指	3352.96	-0.893
法国 CAC	4624.21	-1.089	深证成指	11551.873	-1.156

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1502	3574.6	-1.27	108253	1322288
IF1503	3605	-1.34	60773	148198
TF1503	97.564	-0.21274	15851	6313
TF1506	98.034	-0.223909	7572	1406

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-1-27	3.0817	3.1701	3.3220	3.3979	3.4309	3.6492
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-1-27	2.6855	3.9090	2.7237	3.6276	2.7356	3.9416
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

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, “硕鼠”频出 倒逼债市加快统一步伐。**股市的“老鼠仓”已让人深恶痛绝,但近日国家审计署首次公布的债市“硕鼠”也令人触目惊心。据了解,国家审计署近年来先后查处的11起债券交易犯罪案件,相关人员从中牟利高达6亿多元。对此,笔者认为,对债市“硕鼠”的打击绝不能手下留情,在严打的同时也要完善相应的制度建设,例如加快债券市场的互联互通,实现债券市场的统一,加强监管的有效性。据国家审计署金融审计司介绍,债券交易犯罪行为的主要手法是金融机构和政府部门工作人员与民营企业内外勾结,利用主管或具体操作债券业务的职务便利,采取将本机构持有的债券先低价卖给民营企业,再加价回购或由民营企业加价转售,以“空手套”的无本金交易方式,侵占原本应归属金融机构的债券收益。
- 2, 传监管政策松动 股权众筹门槛降低。**据《上海证券报》报道,中国证券业协会日前对《私募股权众筹融资管理办法(试行)》进行了最新修改,证券业协会有意降低投资人门槛。不过,多位股权众筹平台负责人对腾讯财经表示,目前还没有从证券业协会得到修改管理办法的通知。
- 3, 美股午盘重挫 财报与数据疲软。**美东时间1月27日12:01(北京时间1月28日01:01),道琼斯工业平均指数下跌359.03点,报17,319.67点,跌幅为2.03%;标准普尔500指数下跌30.08点,报2,027.01点,跌幅为1.46%;纳斯达克综合指数下跌87.30点,报4,684.46点,跌幅为1.83%。盘面上看:板块普跌,科技、非周期性消费品、工业板块跌幅靠前。
- 4, 银行收紧伞形信托配资 A股后市策略。**对于午后暴跌,坊间传闻的消息是伞形信托被收紧,市场消息传闻,银行收紧伞形信托,以光大银行为例,非A级客户配资,原来可做到1:3,现在降到1:2.5。实际上伞形信托在此前已经引发监管层注意。民生证券曾经在研究报告中指出,由于股市持续快速上涨,伞形信托在其中扮演了很重要的角色,因此关于理财资金借道伞形信托等渠道入市,正在引起监管层注意。近期已有地方证监局叫停伞形信托,从而对理财资金入市形成限制的风险。虽然此消息尚未证实,但业内人士表示,“伞形信托早该整治”,但其认为投资者并不必担忧,对A股的震慑也不如证券公司两融业务受限,“是个比较小众的产品”。
- 5, 央行两周投放逾4000亿 精心呵护春节前资金面。**继上周重启7天逆回购后,昨日央行再度“加码”,开展了总量600亿元的逆回购。其中的28天逆回购为两年来首度重启,持续释放出央行春节前精心“呵护”资金面的信号。业内人士称,与往年不同的是,今年春节前新增外汇占款疲软的趋势明显,再加上近期人民币加速贬值,为维持春节前资金平稳,央行未来有望继续加大流动性投放力度。在未来新增外汇占款放缓趋势下,央行可以通过主动投放流动性,实现货币政策向利率调控转型,而逆回购利率是利率调控的工具之一。

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**

杭州营业部地址	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