

# 金融期货晨报

日期：2015年2月13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：周四全球股指多数上涨，标普创下今年收盘新高，亚太市场日经也大涨近 2%创七年半最高，国内指数连续数天增仓上行，缓慢爬升符合“慢牛”需求，多单继续持有，鉴于节前交易日不多，谨防节前资金大幅撤离。**

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：国债期货主力合约 1506 昨日继续大幅上涨，成交量维持 1 万手。受节日及新股发行影响，市场资金利率继续小幅攀升，而国债现券到期收益率则出现回落，市场保持对货币政策进一步宽松的预期。从央行近期表态来看，虽然其仍表示继续执行稳健的货币政策，但各项动作已显示出局部宽松的倾向。建议中线多单继续持有，短线可于 91.1 元上方适当减仓。**

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	3.0580	4.6020	5.0550	4.9010	4.7780	4.7834
Tibor	-	0.1082	0.2009	0.1727	0.2582	0.2836
Libor 美元	0.1180	0.1375	0.1717	0.2581	0.3783	0.6646
Libor 英镑	0.4731	0.4800	0.5038	0.5653	0.6856	0.9778
Libor 欧元	-0.1000	-0.0636	-0.0107	0.0279	0.0929	0.2271

## 全球汇率

	2015-2-12	2015-2-11	2015-2-10	2015-2-9	2015-2-6	2015-2-5
欧元中间价	6.958	6.9612	6.9698	6.9637	7.0531	6.9748
日元中间价	5.1238	5.1582	5.1929	5.1838	5.2469	5.2546
美元中间价	6.1333	6.1315	6.1295	6.1311	6.1261	6.1366
美元指数	94.1922	94.8317	94.7304	94.5716	94.69	93.54
欧元兑美元	1.1403	1.1332	1.1318	1.1322	1.1314	1.1477

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17972.38	0.617	FTSE100	6828.11	0.146
标普 500	2088.48	0.964	日经 225	17979.72	1.853
德国 DAX	10919.65	1.558	上证综指	3173.416	0.498
法国 CAC	4726.2	1.001	深证成指	11302.731	0.329

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1502	3455.8	0.18	79157	817005
IF1503	3490	0.04	107179	238166
TF1503	98.446	0.197451	2979	1862
TF1506	99.134	0.252821	27011	12215

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-2-12	3.0872	3.1145	3.2509	3.2718	3.3865	3.6040
2015-2-11	3.0928	3.1308	3.2856	3.2982	3.3955	3.6130
2015-2-10	3.0932	3.1443	3.3277	3.3453	3.4299	3.6474
2015-2-9	3.0856	3.1536	3.3280	3.3580	3.4236	3.6411

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-2-12	3.1016	4.6606	13.8655	8.6937	3.1747	4.8656
2015-2-11	3.0598	4.5596	26.6501	13.3447	3.1435	4.5512
2015-2-10	2.9046	4.4079	19.7930	10.7158	2.9303	4.7089
2015-2-9	2.8246	4.4027	3.8059	6.0783	2.8479	4.5988

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-2-12	140024.IB	102.6557	102.3902	0.2941
	130020.IB	103.1842	0.0000	0.0000
2015-2-11	140024.IB	102.3547	102.1254	0.351877
	130020.IB	103.1842	102.885	0.796236

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美债价格回升 疲弱数据公布后收复失地。**周四（2月12日）美国国债价格从海外触及的低点回升，尾盘变动不大，因美国公布的零售销售和初请失业金数据逊于预期，给经济背景和美国货币政策预估注入一些谨慎情绪。乌克兰和亲俄分离主义份子达成新的停火协议，投资人预计乌克兰冲突可能降温，遂减持避险国债仓位。美国公布的数据显示，1月消费者支出反弹乏力，显示首季初经济成长放缓，投资人迅即回场买入美债。
- 2, 银监会发布新规 防商业银行过度扩张。**2月12日，腾讯财经获悉，中国银监会将于4月1日起正式实施新版《商业银行杠杆率管理办法》（下称《办法》）。杠杆率是指商业银行一级资本与调整后的表内外资产余额的比率。杠杆率水平越高，表明商业银行资本越充足，抵御风险的能力越强。 $\text{杠杆率} = (\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} * 100\%$ 。银监会表示，实施杠杆率监管，既有利于防止商业银行资产负债表过度扩张和承担风险，控制金融体系的杠杆化程度，也有利于防止银行使用内部模型进行监管套利，确保银行体系维持一定水平的合格资本。
- 3, 央行货币执行报告：拓宽调整待补成关键词。**2月10日中国人民银行发布的《2014年第四季度中国货币政策执行报告》（下称“报告”）释放了什么信号？在发布报告后的30多个小时里，市场已对其进行了深入解读。市场普遍认为，在稳健货币政策基调之外，人民银行将继续通过新型货币政策工具进行基础货币投放。此外，对房地产行业信贷投放的松动已成为市场关注焦点。
- 4, 微众华夏合作 网络银行传统银行首次牵手。**2月12日，深圳前海微众银行（下称“微众银行”）与华夏银行（600015.SH）签署战略合作协议。微众银行行长曹彤、华夏银行行长樊大志等双方高层出席合作仪式。根据协议内容，微众银行和华夏银行将共同着力发展普惠金融。具体来说，双方将在资源共享、小微贷款、信用卡、理财、同业业务、生态圈业务等多个领域开展深度合作。
- 5, 监管层酝酿投资者保护改革 强制分红政策松动。**“上市公司投资者回报的本质是属于上市公司的自治行为。”证监会上市公司监管部副主任赵立新12日在“上市公司投资者保护论坛”表示，现金分红是投资者回报的重要渠道，但也不是唯一的渠道。上述论坛传递出的信息显示，监管层对上市公司回报的政策要求正在发生变化。可以预期，证监会未来对上市公司现金分红的要求将有所放松，上市公司自主决策的空间将加大。
- 6, G20 为全球经济金融开“药方”。**为期两天的二十国集团（G20）财长和央行行长会议于本周二在土耳其最大城市伊斯坦布尔闭幕。会后发表的联合公报提到，全球经济面临增长不平衡、国际油价大跌和恐怖主义等风险，各成员国在采取财政货币政策应对的同时，要落实全面增长战略并加大基础设施投资。为防范金融风险，今年改革重点在应对“大而不能倒”、制定相关国际监管标准以及加强场外金融衍生品和影子银行监管等。此外，会议还讨论了IMF份额和治理改革，期待IMF今年完成特别提款权（SDR）审查。

## 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