

金融期货晨报

日期：2015年2月16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：周五全球市场指数普遍上涨，标普创新高，纳指刷新十五年高位，而欧元区 GDP 数据表现抢眼欧洲主要股指也普涨，纵观国内上周期指虽成交有所减小，但在新股密集抽血的前提下收出五连阳，使得后市投资者信心得以增强，跨年的上涨行情可期，多单继续持有，短线 3430 附近建多单。

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：虽受春节及 IPO 影响，交易所回购利率大幅上行，但市场资金利率整体并未出现紧张，股票市场震荡对分流资金的速度降低，市场对明年货币政策宽松预期加强。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，同时对市场提供大量流动性支持，并实质性地采用局部偏宽松措施。国债期货中线上行趋势不变，短期快速上行恐过度消耗上方空间，虽然价格放量站上 99 元位置，但上行压力将会增大，建议短线可适当减仓，中线继续多单持有。

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	3.1750	4.7200	5.0670	4.9000	4.7803	4.7876
Tibor	-	0.1082	0.2009	0.1727	0.2582	0.2836
Libor 美元	0.1175	0.1380	0.1730	0.2571	0.3824	0.6736
Libor 英镑	0.4744	0.4800	0.5029	0.5628	0.6806	0.9643
Libor 欧元	-0.1071	-0.0636	-0.0079	0.0236	0.0929	0.2243

全球汇率

	2015-2-13	2015-2-12	2015-2-11	2015-2-10	2015-2-9	2015-2-6
欧元中间价	7.0059	6.958	6.9612	6.9698	6.9637	7.0531
日元中间价	5.1729	5.1238	5.1582	5.1929	5.1838	5.2469
美元中间价	6.1288	6.1333	6.1315	6.1295	6.1311	6.1261
美元指数	94.1781	94.1922	94.8317	94.7304	94.5716	94.69
欧元兑美元	1.1387	1.1403	1.1332	1.1318	1.1322	1.1314

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18019.35	0.261	FTSE100	6873.52	0.665
标普 500	2096.99	0.407	日经 225	17913.36	-0.369
德国 DAX	10963.4	0.401	上证综指	3203.827	0.958
法国 CAC	4759.36	0.702	深证成指	11443.052	1.241

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1502	3466	0.13	63779	870585
IF1503	3500	0.08	114182	466943
TF1503	98.432	0.058959	2364	1442
TF1506	99.17	0.109023	27273	8436

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-2-15	3.0656	3.0733	3.2118	3.2413	3.3625	3.5800
2015-2-13	3.0859	3.0872	3.2167	3.2613	3.3552	3.5727
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-2-15	3.1580	4.7159	0.0000	0.0000	3.2783	4.8479
2015-2-13	3.1480	4.7202	3.4545	4.8052	3.2166	4.8305
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-2-15	140024.IB	102.5944	0.0000	0.0000
	130020.IB	103.1842	0.0000	0.0000
2015-2-13	140024.IB	102.5944	102.6095	-0.059714
	130020.IB	103.1842	0	0

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 证监会纪委严查违规行为：上期所多名高层遭处分。**根据证监会党委巡视组专项巡视中发现的线索，证监会纪委快查快办，严肃查处公款出国旅游违反中央八项规定精神的行为。因出国访问期间存在公务时间未达标、绕道旅行和使用公款支付私人消费等违纪行为，给予上海期货交易所副总经理叶春和、纪委书记劳光熊党内严重警告、行政记大过处分，给予时任监事长王立华（已退休）党内严重警告处分。
- 2, 60 亿电气转债今登场 市场仍处加速去库存阶段。**在石化和工行等转债纷纷转股后，市值大幅缩水的转债市场终于迎来了新鲜的血液。今日电气转债将登场，也是今年第二只上市的可转债。由于目前上市公司发行可转债的预案皆处于获得股东大会通过，但尚未拿到证监会批文阶段，市场去库存趋势仍会持续。
- 3, 商业银行不良贷款率去年上升 0.25%。**银监会发布的 2014 年度监管统计数据显示，截至 2014 年 12 月末，我国银行业金融机构境内外本外币资产总额 172.3 万亿元，同比增长 13.87%。信用风险继续上升，截至 2014 年 12 月末，商业银行（法人口径，下同）不良贷款余额 8426 亿元，较年初增加 2506 亿元；商业银行不良贷款率 1.25%，较年初上升 0.25 个百分点，比去年三季度上升 0.09 个百分点。
- 4, 货币供应量增速创 28 年最低。**2015 年首份金融数据昨日出炉，1 月份金融机构新增贷款 1.47 万亿，同比多增 2899 亿元，但货币供应量增速却创 28 年新低，敲响流动性警钟，分析认为再次降准降息或指日可待。
- 5, 商业银行净利润增速放缓 存贷比距红线尚有 10%。**中国银监会 2 月 13 日发布的 2014 年度监管统计数据显示，2014 年商业银行当年累计实现净利润 1.55 万亿元，同比增长 9.65%，增速放缓。此外，平均资产利润率和平均资本利润率均出现同比下降。在信用风险方面，截至 2014 年 12 月末，商业银行不良贷款“双升”，不良贷款率为 1.25%，较年初上升 0.25 个百分点，不良贷款余额为 8426 亿元，较年初增加 2506 亿元。
- 6, 周小川：丝路基金起步运作 不是中国版马歇尔计划。**2014 年 11 月 8 日，中国国家主席习近平宣布，中国将出资 400 亿美元成立丝路基金，为“一带一路”（“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”）沿线国家基础设施、资源开发、产业合作和金融合作等与互联互通有关的项目提供投融资支持。2015 年 2 月 10 日，习近平在中央财经领导小组第 9 次会议上强调，丝路基金要服务于“一带一路”战略，按照市场化、国际化、专业化的原则，搭建好公司治理架构，尽快开展实质性项目投资。《第一财经日报》获悉，人民银行牵头筹建的丝路基金已经起步运作。
- 7, 国务院仍在审阅注册制草案 证券法生效成关键。**上周关于 IPO 注册制提前实施的消息引发市场高度关注。证监会新闻发言人邓舸在上周五例行发布会上称：“已完成注册制改革方案初稿并上报国务院。目前，我会正在认真研究推进股票发行注册制改革的各项准备工作，但并无在 4 月份暂停受理新的 IPO 和再融资申报材料的计划。”

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