

# 金融期货晨报

日期：2015年3月2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：**周六央行决定自2015年3月1日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，金融机构一年期贷款基准利率下调0.25个百分点至5.35%，一年期存款基准利率下调0.25个百分点至2.5%，两会之前的降息预示着稳增长的强烈信号，在CPI较低，PMI有所企稳的前提下，直接降低企业融资成本有利于经济的进一步稳定，短期期指上涨动力较强，老多单可继续持有，3550左右可建多。

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：**央行全面降息符合市场之前预期，虽然市场实际融资水平的效果仍需要时间来释放，但对于利率债有明显利好。最新的经济数据虽有企稳迹象，但经济增速下行压力仍然较大，节前央行通过公开市场投放较大数量货币，加上定向降准等手段使得国债期货价格一路攀升。周五虽出现回调，但属于技术面调整，前期获利资金了结。整体做多思路不变，建议今日可逢低补仓。

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	3.4410	4.7720	5.0833	4.9000	4.7825	4.7879
Tibor	-	0.1073	0.2009	0.1718	0.2582	0.2836
Libor 美元	0.1160	0.1350	0.1730	0.2619	0.3807	0.6796
Libor 英镑	0.4781	0.4844	0.5054	0.5637	0.6834	0.9803
Libor 欧元	0.0136	-0.0600	-0.0064	0.0250	0.0814	0.2071

### 全球汇率

	2015-2-27	2015-2-26	2015-2-25	2015-2-24	2015-2-23	2015-2-20
欧元中间价	6.9256	7.0041	6.996	-	-	-
日元中间价	5.1839	5.1948	5.1968	-	-	-
美元中间价	6.1475	6.1379	6.1384	-	-	-
美元指数	95.25	95.2796	94.4	94.49	94.54	94.3069
欧元兑美元	1.1195	1.1197	1.1343	1.1339	1.1334	1.138

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17280.83	-1.793	FTSE100	6300.63	-2.493
标普 500	2002.33	-1.621	日经 225	17371.58	0.662
德国 DAX	9594.73	-2.715	上证综指	2938.173	0.425
法国 CAC	4108.93	-2.767	深证成指	10462.312	-0.158

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3587.2	0.011152	164194	960924
IF1506	3646	-0.02742	50402	43454
TF1503	98.394	-0.225116	907	416
TF1506	99.12	-0.028241	30165	5958

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-2-28	3.0396	3.1311	3.2164	3.2257	3.3602	3.5777
2015-2-27	3.0438	3.1142	3.2128	3.2412	3.3745	3.5920
2015-2-26	3.0353	3.0762	3.1934	3.2258	3.3594	3.5769
2015-2-25	3.0353	3.0764	3.1821	3.1982	3.3490	3.5665

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-2-28	3.5233	4.8376	0.0000	0.0000	3.5223	4.8713
2015-2-27	3.5369	4.9562	3.7624	3.7006	3.4857	5.1648
2015-2-26	3.3455	4.7353	3.9090	3.8332	3.4014	5.0842
2015-2-25	3.3018	4.7725	3.6067	4.0081	3.3813	4.8725

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-2-28	140024.IB	102.6391	-	-
	130020.IB	103.8294	-	-
2015-2-27	140024.IB	102.6391	102.6942	-0.030194
	130020.IB	103.8294	103.8297	-0.079683

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧央行全面 QE 在即 中国企业掀起赴欧发债热潮。**今年以来, 中国企业纷纷赴欧发行债券。专家分析, 欧洲央行实施全面 QE 帮助压低了欧元区利率, 欧元汇率大跌, 而美国今年可能加息又推高了美元债券收益率, 美元汇率也节节攀升。在美欧货币政策分化的背景下, 欧元债券的发行成本已经低于美元债券, 因此越来越多的中国企业开始涉足这一新的低成本融资渠道。当然, 为海外业务融资和降低对美元的依赖仍然是中国企业发行欧元债券的主要动机。专家同时建议企业要关注海外发债风险, 对汇率风险进行对冲。
- 2, 央行降息! 存款利率下调 0.25 个百分点。**中国人民银行决定, 自 2015 年 3 月 1 日起下调金融机构人民币贷款和存款基准利率。金融机构一年期贷款基准利率下调 0.25 个百分点至 5.35%; 一年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 2.5%, 同时结合推进利率市场化改革, 将金融机构存款利率浮动区间的上限由存款基准利率的 1.2 倍调整为 1.3 倍; 其他各档次存贷款基准利率及个人住房公积金存贷款利率相应调整。
- 3, 沪港通迎来做空时代 海外资金积极布局蓝筹。**根据港交所之前发出的通知, 海外投资者今天可以正式通过沪港通沽空在上海上市的部分股票, 可做空的沪市 A 股共有 414 只, 中石油、中石化及四大行等位列其中。机构人士认为, 这种做空初期会受到包括交易金额、卖空比例等在内的不少限制, 短期可能会增加沪指的波动, 但长期看对沪指走势不会产生太大影响, 相反, 高盛等金融机构呼吁外资增持 A 股。羊年伊始, 海外投资者布局 A 股的趋势也愈发明显。有分析指出, 海外资金的涌入一方面有利于 A 股的上涨, 另一方面还有利于完善国内市场的投资者结构, 利于 A 股迈向市场化和国际化的进程。
- 4, 上交所发布监管白皮书 一年上报百余起案件线索。**近日, 上交所发布《2014 年自律监管工作报告》。报告从提高监管透明度、优化信息披露手段、强化市场异动监管和加快监管方式转型等七大方面, 对上交所 2014 年的自律监管工作进行了全面总结。报告同时指出, 2015 年, 上交所的自律监管将在完善监管自律规则体系, 推动股票注册制改革工作等四大方面进一步开展工作。
- 5, 5 年期国债期货合约修订。**中国金融期货交易所于 2 月底发布修订后的《5 年期国债期货合约》、《5 年期国债期货合约交易细则》以及《5 年期国债期货合约交割细则》。修订后的合约, 5 年期国债期货合约的最小变动价位由 0.002 元调整为 0.005 元; 5 年期国债期货合约的可交割券范围由“合约到期月份首日剩余期限为 4—7 年的记账式付息国债”调整为“合约到期月份首日剩余期限为 4—5.25 年的记账式付息国债”。
- 6, 传中国要求地方政府承诺不以财政资金还新债。**据南早中文网消息, 三位知情人士表示, 中国债券监管机构要求地方政府承诺不会通过财政资金直接偿还地方融资平台的债务。以这个新政策尚未对外发布为由要求匿名的知情人士表示, 中国银行间市场交易商协会(NAFMII)本周表示, 地方政府融资平台申请发行新债时需要由所在地同级财政及审计部门出具包括前述承诺的专项说明。NAFMII 审批在银行间市场发行的短期融资券和中期票据的发行。

## 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