

金融期货晨报

日期：2015年3月4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：周二护指在权重股带动下大幅下挫，但期指尾盘有所反弹，拉开价差，短期 IPO 抽血和本周逆回购到期量对市场资金有压力，但货币相对宽松的趋势不变，短期控制好仓位，多单可继续持有。

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：国债期货缩量震荡，主要活跃可交割券在节后均出现连续回落。央行缩量逆回购对市场预期产生影响，略有企稳的经济数据及节后未有明显向好的资金面使得期债空方信心增加，再加上前期价格持续上涨，国债收益率回落至历史均值位置，短期有调整需求。中长期仍保持看多观点，但短期内受资金及政策的不确定性，操作应趋谨慎，关注 98.5 元位置支撑情况，建议今日观望。

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	3.4500	4.7470	5.0670	4.8979	4.7801	4.7805
Tibor	-	0.1073	0.2009	0.1718	0.2582	0.2836
Libor 美元	0.1192	0.1365	0.1727	0.2610	0.3842	0.6819
Libor 英镑	0.4781	0.4844	0.5019	0.5615	0.6838	0.9803
Libor 欧元	-0.1207	-0.0607	-0.0071	0.0250	0.0814	0.2100

全球汇率

	2015-3-3	2015-3-2	2015-2-27	2015-2-26	2015-2-25	2015-2-24
欧元中间价	6.9014	6.8907	6.9256	7.0041	6.996	-
日元中间价	5.1437	5.1577	5.1839	5.1948	5.1968	-
美元中间价	6.1543	6.1513	6.1475	6.1379	6.1384	-
美元指数	95.41	95.47	95.25	95.2796	94.4	94.49
欧元兑美元	1.1175	1.1182	1.1195	1.1197	1.1343	1.1339

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17068.87	-0.652	FTSE100	6331.83	2.412
标普 500	1972.74	-0.849	日经 225	16755.32	-2.012
德国 DAX	9563.89	2.463	上证综指	3021.518	2.306
法国 CAC	4093.2	2.193	深证成指	10668.617	1.565

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3539.6	-1.966432	154446	1131315
IF1506	3590.8	-2.200675	52600	65603
TF1503	97.818	-0.16534	799	310
TF1506	98.68	-0.145714	30887	8895

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-3	3.0341	3.1364	3.2541	3.3022	3.4022	3.6197
2015-3-2	3.0488	3.1428	3.2330	3.2745	3.3883	3.6058
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-3	3.4894	4.8137	3.1139	3.9243	3.4722	4.9688
2015-3-2	3.4889	4.8172	3.3729	3.7228	3.5041	4.9665
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-3	140024.IB	102.0981	102.3199	-0.2637
	130020.IB	103.4639	103.4639	-0.6499
2015-3-2	140024.IB	102.368	102.4633	-0.264129
	130020.IB	104.1407	103.9934	0.299819

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行释放有限宽松信号：仅开展 350 亿 7 天逆回购。**降息后配合逆回购利率下调，央行继续释放货币宽松信号，但面对节后资金面紧平衡未消，宽松幅度小于市场预期。3 日，央行仅开展了 350 亿 7 天逆回购，较上周四略减 30 亿，同时，中标利率为 3.75%，仅较降息前下行了 10 个基点，量价的宽松程度均低于市场预期。
- 2, 沪指大跌 2.2% 击穿 3300 创业板盘中站上 2000。**周二沪深两市低开低走，在金融等权重板块的拖累下加快下跌速度，截止收盘沪指大跌 2.20%，深成指大跌 3.01%，创业板冲高回落，盘中创 2004.03 点的新高，随后大幅跳水跌 1.27%。
- 3, 外媒：中国国有企业跨境投融资将放开限制。**据外媒 3 月 3 日消息，中国央行货币政策司二司副司长郭建伟周一透露，央行与有关部门就金融机构支持中国企业“走出去”制定相关政策，目前已报送国务院，预计将于近期出台。据外媒报道，该政策旨在拓宽中国企业跨境投融资渠道，简化中国企业海外投融资手续的审批流程。与此同时，金融机构离岸人民币债券发行有望实行备案制，并实行余额管理，这将大大缩短海外发债的前期准备时间，帮助发行人把握有利发行时点。
- 4, 小摩：下季全面再降准 50 个基点。**摩根大通中国首席经济学家朱海斌在 2 日的报告中表示，进一步利率下调的空间有限，基线情景假设今年剩余的时间里不再有进一步利率下调，预计中国央行下季再全面降准 50 个基点。
- 5, 人民币连续四日逼近跌停。**来自中国外汇交易中心的最新数据显示，3 月 2 日人民币对美元汇率中间价报 6.1513，较前一交易日贴水 38 个基点，人民币汇率中间价连续第二日走贬，至近四个月低位。与此同时，外汇即期市场人民币对美元开盘报 6.2730，再度刷新 2012 年 10 月 12 日以来新低，盘中最低点达 6.2738，再度逼近跌停线。这已是春节以来人民币第四次逼近跌停。全国政协委员、央行副行长易纲 3 日下午在接受媒体采访时表示，人民币不会进入贬值大军，因为从基本面看，中国仍具备维持人民币汇率合理均衡的基础。
- 6, 银监会 5 新设部门主任到位 李均锋执掌普惠金融部。**3 月 3 日晚，一位知情人士介绍，对应上述信托部、城商行部、普惠金融部三个部门，目前暂时由非银部主任李伏安、银行二部（现改为股份制银行部）主任杨丽平、原融资担保部主任李均锋，分别担任主任一职。但他强调，这仅是初步安排，比如李伏安的兼任只是临时安排，马上会调整，最终其可能只负责信托部。
- 7, 2 月商业银行债券托管量罕见下降。**中债登 3 月 3 日公布的数据显示，截至 2015 年 2 月末，在中央结算公司登记、托管的债券总量达到 28.84 万亿元，较 1 月末仅增加 152.86 亿元。主要投资者中，商业银行债券托管量出现历史罕见的单月下滑，保险机构亦出现小幅减持，广义基金、证券公司、交易所则均小幅增持，其中交易所托管量再创历史新高。

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