

## 金融期货晨报

日期：2015年3月6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：**周周四欧央行会议公布将于下周一启动量化宽松计划，并将欧元区经济增长预期上调至 1.5%，欧美股指全线上涨，而国内期指在银行保险等板块带动下大幅下挫，虽然 15 年度我国经济增长目标调至 11 年最低，但稳增长仍为政府主要目标，央行连续两周净回笼也不改变机构流动性支持的预期，短期指数相对弱势，但 IF1503 在 3480 支撑明显，可适量做多，原有多单继续持有。

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：**国债期货放量回落，价格击穿 20 日均线。昨日会议公布政府工作重点和目标，其中降低 GDP 预期，维持 12%M2、降低融资成本及增强货币政策手段等对于国债期货产生利好，但其内容已被市场前期预期。目前随着 IPO 及新债发行，短期资金紧张度节后未有明显缓和。国债现券收益率继续小幅攀升，国债期货短期震荡仍将持续，建议日内于 98.5 下方短线偏多操作，中线多单可继续持有。

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	3.4330	4.7290	5.0640	4.8960	4.7800	4.7802
Tibor	-	0.1073	0.2009	0.1718	0.2582	0.2836
Libor 美元	0.1215	0.1385	0.1750	0.2636	0.3956	0.6886
Libor 英镑	0.4781	0.4838	0.5041	0.5634	0.6844	0.9821
Libor 欧元	-0.1257	-0.0664	-0.0043	0.0264	0.0821	0.2100

## 全球汇率

	2015-3-5	2015-3-4	2015-3-3	2015-3-2	2015-2-27	2015-2-26
欧元中间价	6.8427	6.899	6.9014	6.8907	6.9256	7.0041
日元中间价	5.1678	5.1646	5.1437	5.1577	5.1839	5.1948
美元中间价	6.1528	6.1525	6.1543	6.1513	6.1475	6.1379
美元指数	96.3528	95.9405	95.41	95.47	95.25	95.2796
欧元兑美元	1.1027	1.1078	1.1175	1.1182	1.1195	1.1197

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17778.15	2.427	FTSE100	6466	2.044
标普 500	2061.23	2.402	日经 225	17210.05	2.321
德国 DAX	9811.06	2.794	上证综指	3057.521	-0.114
法国 CAC	4249.49	3.346	深证成指	10665.179	-1.127

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3533.2	0.170107	158544	1180790
IF1506	3580	0.005587	50707	67991
TF1503	97.832	0.067508	709	218
TF1506	98.75	0.077021	32070	11417

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-5	3.0518	3.1961	3.2882	3.3427	3.4369	3.6544
2015-3-4	3.0291	3.1524	3.2406	3.2926	3.3869	3.6044
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-5	3.4558	4.7913	1.2952	5.5156	3.4607	4.9003
2015-3-4	3.4618	4.7466	2.5881	4.0595	3.4797	4.9152
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-5	140024.IB	101.7702	102.1482	-0.5523
	130020.IB	103.5138	0.0000	0.0000
2015-3-4	140024.IB	102.3354	102.2328	0.2324
	130020.IB	103.5138	103.4366	0.0482

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 国开行 10 日将增发五期金融债。**国家开发银行 5 日公告称, 定于 3 月 10 日通过中国人民银行债券发行系统增发 2015 年第一期 3 年期、第二期 1 年期、第三期 5 年期、第四期 7 年期、第五期 10 年期固定利率金融债券分别不超过 50 亿元、40 亿元、60 亿元、50 亿元和 80 亿元, 总量不超过 280 亿元。
- 2, 德拉基称必要情况下 QE 可延长 欧债上涨。**周四 (3 月 5 日) 欧元区国债市场上涨, 此前欧洲央行行长德拉基承诺称, 如有必要将把购债时间延续至 2016 年以后, 以实现欧元区通胀目标。在德拉基公布欧洲央行 1 万亿欧元购债计划的细节后, 欧元区国债收益率扩大跌幅, 且欧元兑美元触及逾 11 年低位。市场对欧洲央行购债计划的预期原本已拉低欧元区国债收益率至纪录低位。
- 3, 产业资本集中减持或压股价 A 股年初被套现逾 930 亿。**经过去年 7 月以来的报复性上涨, A 股近期进入一段调整, 而上市公司也频繁遭到主要股东, 甚至是控股股东的大幅减持。记者统计发现, 今年以来上市公司被套现的规模超过 930 亿元。有分析认为, A 股在大涨之后, 上市公司股价也创出阶段新高, 导致不少股东开始减持, 可能会影响相关个股短期股价走势。
- 4, 新股仍按月均衡发行 肖钢称不必担心扩容。**证监会主席肖钢 5 日下午参加陕西团讨论前接受上证报采访表示, 今年仍将基本按月均衡发行, 并适度增加新股供给。具体审核进度需依据发审委的审核情况确定, 不会人为确定一个具体数字, 但根据目前的审核情况看, 预计总体超过去年。
- 5, 肖钢: 证券法修毕实施即可落地注册制。**证监会主席肖钢 5 日下午参加陕西团讨论前接受采访表示, 审核权的下放是注册制改革的组成部分, 目前审核下放交易所是主流意见, 最终如何审核将通过证券法修法明确。在注册制实施时间上, 他透露, 待证券法修订完成正式实施起, 注册制即可落地。
- 6, M2 目标增长 12% 留有余地 降准降息将轮番上阵。**2015 年的 M2 预期增长目标为 12% 左右。该数据比往年的 M2 预期增速略有调降, 2013 年和 2014 年的 M2 增速预期目标均为 13%, 但李克强总理在政府工作报告中同时称, “在实际执行中, 根据经济发展需要, 也可以略高些。”
- 7, 资本项下开放推进 个人境外投资试点即将破冰。**在目前我国尚未实现资本项目可自由兑换, 而我国居民财富已有一定累积的情况下, 跨境投资需求和合规渠道的建设形成了矛盾。对此, 《报告》提出 2015 年 “开展个人投资者境外投资试点, 适时启动 “深港通” 试点”, 将打破这一矛盾。
- 8, 金融改革再次成为今年布局重点。**在 2014 年推进的系列金融改革后, 许多事项将在 2015 年取得实质突破。(1) 央行去年 11 月底发布《存款保险条例 (征求意见稿)》, 明确今年要 “推出存款保险制度”。人大代表、央行副行长潘功胜表示, 国务院常务会议已经审议通过了《存款保险制度实施方案》和《存款保险条例 (征求意见稿)》, 制度出台前的各项准备工作已经就绪, “今年将推出存款保险制度”。(2) 而在货币政策方面, 在 2014 年央行创新推出补充抵押贷款 (PSL)、

常备借贷便利 (SLF)、中期常备借贷便利 (MLF)、公开市场短期流动性调节工具 (SLO) 等多种流动性调节工具, 同时在近期把存款利率浮动区间上限从 1.1 倍提升到 1.3 倍后, 《报告》还进一步明确“推进利率市场化改革, 健全中央银行利率调整框架”。(3) 在金融机构向民间资本开放领域, 2014 年银监会推进第一批民营银行试点, 目前微众银行、华瑞银行、民商银行已获得银监会开业批复。《报告》指出, 2015 年将“推动具备条件的民间资本依法发起设立中小银行等金融机构, 成熟一家, 批准一家, 不设限额”。(4) 近年来, 在上海自贸区、深圳前海等区域金融改革和人民币国际化的带动下, 金融对外开放步伐明显加快, 许多举措透过《报告》还可见, 许多举措将在 2015 年被加速推进。

## 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