

金融期货晨报

日期：2015年3月9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：3月以来股指高位回落，上周五沪指缩量窄幅震荡，两会虽有大量改革方案公布，但已被前期预期，利好消化。国内经济形势不容乐观，今年GDP目标下调，大盘蓝筹在前期大涨后缺乏经济及实质利好预期支撑，短期仍有回调空间，各板块继续分化，大盘指数压力较大。技术面均线粘合，成交量周五出现萎缩，建议中线多单继续持有，短线3480可尝试短多。

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：国债期货节后放量回落，价格击穿20日均线。上周五成交量急剧放大，价格于98.5附近出现较大幅度震荡，市场多方力量有所增强。活跃CTD券IRR维持4.7上方，市场资金利率及国债收益率于低位小幅反弹。期债价格经过近1年的连续上涨后有技术性回调需要，未来利率维持低位概率较大，期债中线仍保持看多，短期关注多方反弹力量及近期资金情况。另外，10年期国债期货预计将于下周五上市。

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	3.4160	4.7390	5.0600	4.8978	4.7791	4.7821
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

	2015-3-6	2015-3-5	2015-3-4	2015-3-3	2015-3-2	2015-2-27
欧元中间价	6.8061	6.8427	6.899	6.9014	6.8907	6.9256
日元中间价	5.1456	5.1678	5.1646	5.1437	5.1577	5.1839
美元中间价	6.1533	6.1528	6.1525	6.1543	6.1513	6.1475
美元指数	97.7051	96.3528	95.9405	95.41	95.47	95.25
欧元兑美元	1.0844	1.1027	1.1078	1.1175	1.1182	1.1195

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17804.8	0.150	FTSE100	6545.27	1.226
标普 500	2070.65	0.457	日经 225	17621.4	2.390
德国 DAX	9786.96	-0.246	上证综指	3108.596	1.670
法国 CAC	4241.65	-0.184	深证成指	10627.109	-0.357

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3490.2	-0.171615	152092	1017878
IF1506	3535.6	-0.208863	50879	51651
TF1503	97.83	0.26031	592	198
TF1506	98.47	0.04877	33035	21453

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-6	3.0576	3.2515	3.3015	3.3425	3.4753	3.6928
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-6	3.4028	4.8446	2.0362	7.4863	3.4289	5.155
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-6	140024.IB	102.0346	101.9464	0.2598
	130020.IB	103.5138	0.0000	0.0000
2015-3-5	140024.IB	101.7702	102.1482	-0.5523
	130020.IB	103.5138	-	-

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中国企业纷纷发行欧元债券。**随着欧元区即将启动的量化宽松计划在全球市场激起涟漪, 中国企业纷纷弃用人民币发债, 转而发行新的欧元离岸债券。Dealogic 数据显示, 今年迄今中国内地企业已发行价值 29 亿美元的欧元计价债券, 相形之下, 去年第一季度这个数字是零, 2014 年全年这个数字为 33 亿美元。与此同时, 中国借款人近来回避离岸人民币债券, 也就是所谓“点心”债券。今年发行的点心债券总额仅 2.5 亿美元, 大大少于去年头 3 个月的 66 亿美元。美元借款规模稳定在高位, 今年迄今已发行 163 亿美元的美元债券。
- 2, 美债收益率劲升 强劲就业报告增强升息预期。**周五(3月6日)美国公债收益率急升。美国 2 月非农就业岗位增幅大于预期, 且失业率降至逾六年半低点, 提升市场对于美联储将考虑 6 月升息的预期。美国劳工部周五公布, 2 月非农就业岗位增加 29.5 万个, 远高于 1 月的 23.9 万个, 失业率降至逾六年半低点 5.5%。路透调查的分析师原本预期 2 月非农就业岗位增加 24 万个, 失业率下降 0.1 个百分点至 5.6%。
- 3, 肖钢: 两融办法修改“有松有紧”。**现场检查一方面纠正了违规行为, 另一方面也听到了关于两融业务的意见建议。目前证监会正着手修改两融业务办法, 修改中有些指标要放松, 有些指标可能要收紧。中国证监会主席肖钢日前就监管层对融资融券业务的监管态度进行了详细阐述: 近年我国市场融资业务发展迅速, 但总体看风险可控, 正在修订的两融业务办法将“有松有紧”, 在修订完成前, 既有规定仍要严格执行。
- 4, 英媒: 中国资本外逃新伎俩或致 4000 亿美元外流。**据英国《金融时报》网站 3 月 7 日文章, 近些年, 精明的投资者利用虚开发票的方法掩盖资本外逃。一家中国公司向一家外国公司支付 100 万美元购买机床, 实际上该机床只值 50 万美元, 其余资金被用于投资伦敦、悉尼或纽约的房地产和股票。2014 年第四季度, 中国银监会识破了这种伎俩, 开始要求银行在将外汇划拨给这种海外交易时提供更多证明材料。因此, 这种逃脱资本管控的方式更加难以得逞。
- 5, A 股四大变革 2015 年完成 注册制深港通将落地。**全国“两会”召开一周, 资本市场最新的顶层思路也在会议期间逐步浮现。与 2014 年相比, 今年资本市场将进入 2.0 版本——IPO 注册制落地、亏损企业可以上市、深港通启动交易、股票期权扩至深市, 这四大变革都将在 2015 年完成, 资本市场也将实现版图重构。
- 6, 本周 24 只新股预计冻资 3 万亿。**本周, 将有东方证券、蓝思科技等 23 只个股开启网上发行工作, 新一轮的打新盛宴即将“开席”, 同时对 A 股资金的压力测试也将开启。根据国泰君安研报预测, 本轮新股发行预计冻结打新资金近 3 万亿元, 市场资金紧平衡将持续。
- 7, 银监会主席尚福林: 正调查研究推进商业银行法修订。**银监会主席尚福林 7 日在参加上海团讨论时接受上证报记者采访时称, 商业银行法修改是一个系统工程, 目前银监会正和相关部门一起加强调查研究, 适应新情况要求, 积极推进商业银行法的修改。此前, 银监会高层在多个场合表达了修订《中华人民共和国商业银行法》的必要性。

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