

# 金融期货晨报

日期：2015年3月10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：**昨日受证券牌照将会放开的传闻（昨日午后市场也传出兴业银行收购券商的传闻，后证实为乌龙），银行股午后大幅拉升，带动大盘迅速上涨。两会期间，市场对政策敏感性加大，随时关注最新政策出台及市场消息。建议多单继续持有，短线可于 3480-3520 区间多单建仓。注：今日公布 2 月份 CPI。

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：**国债期货昨日继续大幅放量，价格于午后出现反弹，尾盘迅速拉升。市场多空双方争夺愈发激烈，短期偏紧的资金面和前期利多的释放对价格造成打压，但利率下行的长期趋势对价格又形成支撑，市场分歧加大，在目前成交量急剧放大的情况下，期债价格可能将维持大幅震荡，建议投资者中线多单继续持有，短线可逢低做多。注：下周五 10 年期国债期货上市。

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	3.3810	4.7730	5.0580	4.8979	4.7781	4.7803
Tibor	-	0.1073	0.2009	0.1718	0.2582	0.2836
Libor 美元	0.1215	0.1389	0.1750	0.2646	0.3976	0.6881
Libor 英镑	0.4781	0.4844	0.5054	0.5640	0.6848	0.9862
Libor 欧元	-0.1243	-0.0650	-0.0071	0.0250	0.0814	0.2071

## 全球汇率

	2015-3-9	2015-3-6	2015-3-5	2015-3-4	2015-3-3	2015-3-2
欧元中间价	6.7012	6.8061	6.8427	6.899	6.9014	6.8907
日元中间价	5.1248	5.1456	5.1678	5.1646	5.1437	5.1577
美元中间价	6.1563	6.1533	6.1528	6.1525	6.1543	6.1513
美元指数	97.6496	97.7051	96.3528	95.9405	95.41	95.47
欧元兑美元	1.085	1.0844	1.1027	1.1078	1.1175	1.1182

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17959.44	0.869	FTSE100	6576.74	0.481
标普 500	2078.54	0.381	日经 225	17635.14	0.078
德国 DAX	9865.76	0.805	上证综指	3127.445	0.606
法国 CAC	4254.43	0.301	深证成指	10608.515	-0.175

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3564.4	2.155222	150929	1210246
IF1506	3619	2.335709	54812	74026
TF1503	97.596	-0.296263	487	194
TF1506	98.54	-0.044632	32743	29091

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-9	3.0787	3.2563	3.3327	3.3962	3.4922	3.7097
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-9	3.3464	4.8468	1.7434	8.7648	3.3806	5.2036
2015-3-6	3.4028	4.8446	2.0362	7.4863	3.4289	5.1550
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-9	140024.IB	101.7970	102.0644	-0.2329
	130020.IB	103.5138	0.0000	0.0000
2015-3-6	140024.IB	102.0346	101.9464	0.2598
	130020.IB	103.5138	-	-

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧债收益率下跌 欧银和欧元区各国央行开始购债。**周一（3月9日）欧元区公债收益率下跌，因欧洲央行（ECB）和欧元区各国央行开始购买公债，这是规模达到一万亿欧元印钞计划实施的第一天。核心公债引领普涨走势，交易商称已开始向德国、比利时、芬兰、奥地利、荷兰和法国央行出售公债，规模相对不大。欧洲央行表示，在2016年9月或欧元区通胀升向略低于2%目标前，将每月动用600亿欧元，主要用于购买公债。
- 2, 10年期国债期货首批合约公布 入市步伐或提速。**国债期货家族将迎新成员，10年期国债期货合约将于下周五起上市交易。中金所昨日公布首批上市交易合约。根据通知，10年期国债期货首批上市合约分别为2015年9月（T1509）、2015年12月（T1512）和2016年3月（T1603）。各合约挂盘基准价由交易所在合约上市交易前一交易日公布。
- 3, 千亿“去库存”高峰已过 转债进入风格分散化阶段。**今日南山转债将启动赎回登记，这也标志着此轮牛市以来，可转债赎回高峰已过，去库存告一段落。而转债市场也进入风格分散化的阶段，甄别个券成为市场估值较高背景下一致的选择。
- 4, 银行股井喷！沪指收盘大涨近2%重返3300点。**周一，银行股发力做多，集体井喷，板块指数涨幅达到5%，带动沪指大涨近2%。截止收盘，沪指报3302.16点，涨60.97点，涨幅1.88%。彭博社3月9日消息，知情人士表示，兴业银行并购华福证券的方案已经上报国务院，等待批准。此外，3月6日，证监会新闻发言人张晓军称，目前证监会正在研究银行在风险隔离基础上申请券商牌照的情况，相关工作仍在进行中，具体政策落地尚无时间表。
- 5, 中国2月份CPI今日公布 涨幅或连续两月低于1%。**国家统计局今日将公布2月份居民消费价格指数(CPI)。机构预测，受春节因素影响，2月份CPI涨幅将略微回升至0.9%，涨幅将连续两月低于1%。专家预计，今年物价仍将低位运行。
- 6, 六合约涨逾50% 期权成交量刷新历史纪录。**受标的上证50ETF低开高走影响，本周一50ETF随之出现快速“变脸”。上午还是认购期权普跌、认沽期权普涨的局面，午后却上演了一场“逆袭”。截至昨日收盘，32份认购期权合约集体收涨，32份认沽期权合约全部下跌。值得一提的是，3月购2300、3月购2350、3月购2400、3月购2450、3月购2500及3月购2550六合约涨幅均超过50%，其中3月购2500及3月购2550两合约盘中更是一度涨逾100%。当天期权成交量能出现快速放大，并创下上市一月来新高，全市场成交61254张，较上一日增涨126%；持仓水平也出现同步放大，全市场持仓53708张，其中认购期权30693张，认沽期权23015张。
- 7, 庄心一：证券牌照放开是大趋势 但不会一步到位。**昨日，银行板块受到有望获得证券牌照消息的刺激大涨逾5%，带动沪指涨近2%收复3300点。对于向银行开放证券牌照问题，证监会副主席庄心一昨日在参加完全国政协十二届三次会议第二次全体会议后对证券时报记者表示，银行获得证券有关业务牌照其实不是新鲜事，早些年综合经营已经试点起步。他表示，在证券牌照管理上，放开、放活是大趋势，但是应该不会一步到位。

## 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