

金融期货晨报

日期：2015年3月11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：隔夜全球主要股指大多下跌，对希腊改革计划的担忧导致欧洲股市收低，而美元指数接近 100，创多年新高，道指下跌 332.78 创五个月最大跌幅，受全球指数影响今日指数或将低开，但 3480 的支撑仍在，短期震荡幅度加剧，但重心上移，逢低建多为主。

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：国债期货昨日继续放量震荡，价格冲高回落。市场多空双方争夺更加激烈，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，国债价格可能将维持大幅震荡，同时需要关注央行动向可能会打破目前多空力量平衡的局面，建议投资者中线多单继续持有，短线可逢低做多。

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 | 3.3500 | 4.7630 | 5.0550 | 4.8988 | 4.7789 | 4.7801 |
| Tibor | - | 0.1073 | 0.2009 | 0.1718 | 0.2573 | 0.2836 |
| Libor 美元 | 0.1215 | 0.1387 | 0.1765 | 0.2666 | 0.4041 | 0.7111 |
| Libor 英镑 | 0.4781 | 0.4841 | 0.5060 | 0.5628 | 0.6858 | 0.9924 |
| Libor 欧元 | -0.1257 | -0.0700 | -0.0071 | 0.0221 | 0.0800 | 0.2093 |

全球汇率

| | 2015-3-10 | 2015-3-9 | 2015-3-6 | 2015-3-5 | 2015-3-4 | 2015-3-3 |
|-------|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 欧元中间价 | 6.688 | 6.7012 | 6.8061 | 6.8427 | 6.899 | 6.9014 |
| 日元中间价 | 5.0911 | 5.1248 | 5.1456 | 5.1678 | 5.1646 | 5.1437 |
| 美元中间价 | 6.1572 | 6.1563 | 6.1533 | 6.1528 | 6.1525 | 6.1543 |
| 美元指数 | 98.7554 | 97.6496 | 97.7051 | 96.3528 | 95.9405 | 95.41 |
| 欧元兑美元 | 1.0679 | 1.085 | 1.0844 | 1.1027 | 1.1078 | 1.1175 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|-------|---------|-----------|--------|
| 道指 | 18024.17 | 0.360 | FTSE100 | 6598.18 | 0.326 |
| 标普 500 | 2082.17 | 0.175 | 日经 225 | - | - |
| 德国 DAX | 9922.11 | 0.571 | 上证综指 | 3032.612 | -3.032 |
| 法国 CAC | 4314.97 | 1.423 | 深证成指 | 10570.786 | -0.356 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|--------|-----------|--------|---------|
| IF1503 | 3527.8 | -0.88779 | 147498 | 1061772 |
| IF1506 | 3576.2 | -0.941776 | 54904 | 50152 |
| TF1503 | 97.842 | 0.237681 | 471 | 43 |
| TF1506 | 98.318 | 0.075323 | 33160 | 31895 |

中债国债到期收益率

| | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | 15Y |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2015-3-10 | 3.0812 | 3.2711 | 3.3269 | 3.3624 | 3.5228 | 3.7403 |
| 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 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2015-3-10 | 3.3639 | 4.8221 | 3.2118 | 6.7331 | 3.3802 | 5.0676 |
| 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 | 5.155 |
| 2015-3-5 | 3.4558 | 4.7913 | 1.2952 | 5.5156 | 3.4607 | 4.9003 |

活跃 CTD 券情况

| | | 收盘价 | 加权平均价 | 涨跌幅 |
|-----------|-----------|----------|----------|---------|
| 2015-3-10 | 140024.IB | 101.7379 | 101.7947 | -0.0581 |
| | 130020.IB | 103.5138 | 0.0000 | 0.0000 |
| 2015-3-9 | 140024.IB | 101.797 | 102.0644 | -0.2329 |
| | 130020.IB | 103.5138 | - | - |

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 羊年首轮打新高峰来袭 央行“放水”减缓资金压力。**本周 23 只新股将汹涌来袭,今明两日 A 股市场将迎来本轮最为猛烈的新股发行潮。机构预计,本轮打新资金有望冻结市场资金超过 3 万亿元。打新“抽血”效应下,昨日一天期限国债回购利率盘中涨幅一度超过 1000%,随着央行“放水”资金面压力有所减缓。
- 2, 《证券法》全面修订框架出炉 为发行注册制铺路。**继 2005 年大修之后,证券法再次迎来全面修订期。全国人大财经委副主任委员尹中卿昨日公开表示,与前四次修订相比,此次证券法修订是一次全面修订。按今年立法工作计划,4 月下旬的全国人大常委会将安排审议证券法修订草案。如果进展顺利,经过二审、三审后,今年内可以出台。
- 3, 外媒: 服务贸易付款成中国资本外逃新渠道。**据《金融时报》报道,中国投资者发现了一种逃避中国监管机构的监管、偷偷将资金转移出境的新方法。服务贸易数据反映出这种新的资本外逃渠道。无论是季度数据还是累计数据,中国的服务贸易逆差都在扩大。2014 年,服务贸易逆差为 1980 亿美元,比 2013 年高出 59.1%。就 2014 年第四季度来说,服务贸易逆差比 2013 年同期高出 170%。
- 4, 赶走“三驾马车”改称“机构” 希腊债务谈判周三重启。**3 月 9 日晚上讨论希腊债务问题的欧元集团会议取得了最近几周来最快结束的纪录,而且难得的是,希腊和其它欧元集团成员国皆大欢喜。财长们只花了 90 分钟就做出了关键性决定——希腊和它的债权人欧盟、欧洲央行、国际货币基金组织(IMF)之间的专家技术会谈将于 11 日(本周三)重新启动。
- 5, 道指重挫超 300 点 美联储或提早加息。**北京时间 3 月 11 日凌晨 4 点,周二美股低开,道指重挫超 300 点,跌幅达 1.86%,美联储提早加息的前景令市场担忧。欧德意志银行(Deutsche Bank)分析师周二(3 月 10 日)在评价希腊官员与欧元区成员国最新会议及进展时指出,希腊政府债务问题依然严峻。美元汇率创多年新高,原油价格跌 2.5%,截止收盘,黄金报 1161.00 美元/盎司,纽约原油报 48.75 美元/桶。
- 6, 500 亿新基入场“输血” 创业板再创新高机构不“猜顶”。**3 月 10 日,创业板指高开高走重新站上 2000 点,最高曾见 2048.30 点,频刷历史新高。截至收盘,创业板指报 2045.32 点,涨幅 2.55%,成交 727.79 亿。2015 年 1 月 5 日开始,创业板指在 42 个交易日的涨幅达到 38.97%,平均市盈率达到 80 倍,远远高于纳斯达克 24.7 倍的估值,由此引发了市场对创业板泡沫的争论。谨慎派的机构认为,资金扎堆涌向创业板,目前已进入高位博傻、狂吹泡沫的阶段。3 月 10 日创业板指重返 2000 点,只是在二次冲顶的过程。偏乐观的机构则认为,这是一波资金流推动的市场行情,代表新经济、新产业的创业板难免会有泡沫。但在流动性发生逆转前,不需要刻意去猜测创业板何时见顶。

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 |