

金融期货晨报

日期：2015年3月12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：隔夜全球指数涨跌分化，美股延续前日跌势，小幅收跌，欧洲股市反弹带动德国股市创新高，而周三国内期指冲高回落收小阳，短期市场更多的观望各项改革政策落实情况，正积蓄下一步上攻能量，3500-3520 附近布局多单。

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：国债期货昨日冲高回落，成交量保持高位。均线继续收敛。国债现券收益率出现回落，IRR 小幅下降至 4.5% 水平。政府官员证实万亿地方债券置换额度为 1 万亿元，未来信用债信用利差将会增大。虽然货币政策仍将保持稳健，但考虑到前 2 月投资消费工业等指标全线下滑，财政政策恐将发力，货币政策可能会增加配合。建议国债期货中线多单继续持有，短线可逢低买入。

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	3.3470	4.7730	5.0518	4.9000	4.7799	4.7801
Tibor	-	0.1073	0.2009	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1220	0.1385	0.1779	0.2677	0.4042	0.7109
Libor 英镑	0.4781	0.4844	0.5032	0.5616	0.6850	0.9915
Libor 欧元	-0.1271	-0.0736	-0.0071	0.0214	0.0793	0.2064

全球汇率

	2015-3-11	2015-3-10	2015-3-9	2015-3-6	2015-3-5	2015-3-4
欧元中间价	6.6101	6.688	6.7012	6.8061	6.8427	6.899
日元中间价	5.1055	5.0911	5.1248	5.1456	5.1678	5.1646
美元中间价	6.1597	6.1572	6.1563	6.1533	6.1528	6.1525
美元指数	99.7229	98.7554	97.6496	97.7051	96.3528	95.9405
欧元兑美元	1.0544	1.0679	1.085	1.0844	1.1027	1.1078

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18030.21	0.034	FTSE100	6609.93	0.178
标普 500	2081.88	-0.014	日经 225	17854.23	1.242
德国 DAX	-	-	上证综指	2972.532	-1.981
法国 CAC	4295.85	-0.443	深证成指	10292.522	-2.632

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3542.2	0.130032	151667	1232780
IF1506	3592.6	0.117044	56383	70721
TF1503	98.718	0.911823	479	99
TF1506	98.568	0.221657	33484	27970

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-11	3.0615	3.2085	3.2969	3.3161	3.4466	3.6641
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-11	3.3598	4.7583	9.2894	6.5599	3.3824	5.1695
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	5.1550

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-11	140024.IB	102.2101	102.0189	0.4641
	130020.IB	103.8116	103.8116	0.2877
2015-3-10	140024.IB	101.7379	101.7947	-0.0581
	130020.IB	103.5138	-	0.0000

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 万亿地方债券置换自发自还 往中西部地区倾斜。** 3月11日,全国政协委员、财政部副部长朱光耀在回应媒体提问时表示,今年国务院明确批准置换地方存量债务的额度为1万亿元。虽然此消息对“3万亿额度之说”以及“10万亿中国QE说”进行了辟谣,但也证实了处置存量地方债的方法。
- 2, 注册制或打破行业同涨同跌 市场将进入个股时代。** IPO制度改革一直是资本市场的焦点问题,证券法的修订被认为是中国推进股票发行注册制改革的前提。近日,全国人大财政经济委员会副主任委员尹中卿表示,今年4月下旬证券法修订草案将进行审议,顺利的话年内可以出台,此次修订确定了股票发行的注册制度,明确了注册的程序,修改了发行的条件,为注册制铺路。高层多方表态也显示,注册制在2015年下半年实施或是大概率事件。首先,注册制推出后,证券市场在资源配置中主导权会不断增加,会吸引更多的资金进入,带动一批好的企业迅速成长。另外,A股市场一直有个特征,就是同涨同跌现象明显,投资者不太理性。而未来,市场将很快会有4000~5000家上市公司,如果同涨同跌,本身就不太现实,也没有那么大的力量。因此,注册制推出实际上也是把配置权交给市场。
- 3, 支付宝 200 多同门兄弟亏钱 央行将暂停发放牌照。** 澎湃新闻记者了解,“严格支付机构市场准入,鼓励现有机构兼并重组、持续发展健全市场退出机制,研究实施支付机构分类、分级监管”已经写入央行2月底下发的2015年支付结算工作要点的通知中。“现在央行批了269家第三方支付公司,269家里面能有3、4家真盈利,那就相当不错了,剩下的基本都在亏钱。”难怪连中国银联总裁时文朝都在感慨做支付不挣钱。目前,支付企业几乎均不公布财务报告,仅据公开资料,中国电子商务研究中心监测数据显示,2013年支付宝的净利润为41.4亿元。
- 4, 4只公募违规操作上黑名单 半年内不得参与打新。** 近日,证券业协会发布《首次公开发行股票配售对象黑名单公告》(下称“黑名单”)显示,华富智慧城市、信达澳银领先增长、中邮核心优选、中邮核心竞争等4只公募基金产品因在去年的IPO配售项目中违反相关规定,列入新股配售黑名单,未来6个月内不得参与新股申购。
- 5, 两合约连续两日零成交 期权市场参与度不足。** 期权市场交投继续降温,全天成交20887张,较前一交易日下降7%,其中,认沽期权成交9550张,认购期权成交11337张。值得一提的是,9月沽2350及9月沽2550量合约均连续两日出现零成交,显示市场参与度不足。
- 6, 传陆金所陷数亿坏账 回应:投资者权益不受影响。** 今日,有传言称国内知名互联网金融平台陆金所,因旗下平安国际商业保理(天津)有限公司近4亿元借款出现问题而曝出数亿元坏账。若该消息属实,陆金所将刷新P2P领域坏账记录。对此,陆金所人士强调,陆金所成立至今投资者投资损失率为0,“该项目由第三方担保机构提供担保,投资者权益不会受到影响。目前此事已经进入司法阶段,相关信息不便透露。”
- 7, 前2月投资消费工业等指标全线下滑 投资13年新低。** 统计局发布全社会投资、消费、工业增加值、房地产开发投资等多项数据,数据显示,这几项主要经济指标无一例外增速全线下滑,

其中固定资产投资增速创 13 年新低，社会消费增速创 9 年新低，工业增加值增速是 2008 年金融危机后新低。

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