

金融期货晨报

日期：2015年3月13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：受央行对资金入市的肯定表态及混业经营逐步放开的预期，银行板块大幅拉升带动大盘。2月份金融数据好于预期，房地产有望得到支撑，货币政策持续利好和金融改革加快对金融板块形成持续利好，股指多单继续持有。

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：国债期货昨日继续冲高回落，成交量保持高位，尾盘增仓拉升，均线继续收敛。国债现券收益率反弹，IRR提升至5.4%水平。财政部证实万亿地方债券置换额度为1万亿元，昨日央行表态存款保险制度和存款利率市场化时间，同时对资金进入股市给予肯定。短期资金面临IPO压力，2月金融数据好于预期，货币政策加码，信用风险再次向银行体系集中，在利率市场化加速推进的背景下，银行面临更大风险。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	3.4644	4.7511	5.0511	4.9000	4.7800	4.7801
Tibor	-	0.1073	0.2009	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1220	0.1385	0.1760	0.2699	0.4014	0.7151
Libor 英镑	0.4781	0.4828	0.5010	0.5596	0.6844	0.9856
Libor 欧元	-0.1271	-0.0714	-0.0086	0.0193	0.0757	0.2036

全球汇率

	2015-3-12	2015-3-11	2015-3-10	2015-3-9	2015-3-6	2015-3-5
欧元中间价	6.5186	6.6101	6.688	6.7012	6.8061	6.8427
日元中间价	5.0942	5.1055	5.0911	5.1248	5.1456	5.1678
美元中间价	6.1617	6.1597	6.1572	6.1563	6.1533	6.1528
美元指数	99.2242	99.7229	98.7554	97.6496	97.7051	96.3528
欧元兑美元	1.0624	1.0544	1.0679	1.085	1.0844	1.1027

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17895.22	1.473	FTSE100	6761.07	0.589
标普 500	2065.95	1.260	日经 225	18991.11	1.429
德国 DAX	11799.39	-0.056	上证综指	3349.323	1.775
法国 CAC	4987.33	-0.208	深证成指	11635.589	0.959

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3592	1.549248	146658	1320085
IF1506	3647.6	1.627104	57640	86810
TF1503	97.554	-1.022707	466	146
TF1506	98.802	0.113487	34700	27334

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-12	3.0495	3.2016	3.2825	3.2961	3.4412	3.6587
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-12	3.4550	4.7678	18.6720	4.9209	3.5145	5.0132
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-12	140024.IB	102.2093	102.1820	-0.0008
	130020.IB	103.8116	-	0.0000
2015-3-11	140024.IB	102.2101	102.0189	0.4641
	130020.IB	103.8116	103.8116	0.2877

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 周小川：存款保险制度将于上半年出台。**周小川说：大家知道，存款保险制度作为金融改革重要的一步棋，已经经过了一段时间紧锣密鼓的准备，去年年末时已经把存款保险条例公开征求了意见。征求完意见，结果总体也都是正面的，这就说明成立存款保险的机制，各方面条件已经基本成熟，我个人估计，今年上半年就可以出台。
- 2, 周小川：资金进入股市也是支持实体经济。**周小川表示，大量实体经济的企业都在股票市场上融资，也在银行开有账户，这些资金非常直接地支持了实体经济的发展。特别是从股票发行角度，多数是实体经济的企业通过股票市场来融资，使实体经济得到了发展。确实有一些股票市场和金融市场中其他的环节中有一些金融交易有可能脱离实体经济，是一种纯粹的投机炒作的做法，但是不能一概而论，好像资金去了股市就是不支持实体经济。
- 3, 周小川：经济新常态不意味货币政策新提法。**首先，中国的经济和过去若干年相比较，目前增长速度是低了一些，但同时中国经济面临一个新的阶段，我们把这种新的状态叫做新常态，这也是领导人所用的词汇。周小川说：新常态是一种常态，不是一种特殊的、有问题的状态，因此不一定说货币政策的提法需要一个新的提法。另外，您所提到的货币政策究竟是松是紧。总体来讲，文字的描述只有五个大的范畴：一是叫宽松的货币政策；二是叫适度宽松的货币政策；三是叫稳健的货币政策；四是叫适度从紧的货币政策；五是叫从紧的货币政策。
- 4, 周小川：适度放宽人民币跨境使用。**人民币的跨境使用还是一个比较新的事物，所以最开始出现人民币跨境使用这个阶段时，大家还是设置了一些防护线，意思就是不要一下出太大的问题，所以有一些类似限额的安排。随着人民币跨境业务的发展，大家慢慢地就会变得比较有经验了。另外，这个发展对人民币的需求也会增大，所以这些限额可以重新研究，并适度放宽的，这个机会是肯定有的。说到台湾的人民币清算业务，中国银行在台湾的分支机构目前已经是人民币业务清算行，现在清算业务正常开展是没有问题的。
- 5, 2月金融数据好于预期 全年新增信贷或超10万亿。**3月12日，央行发布2月份金融数据报告显示，当月人民币贷款增加1.02万亿元，同比多增3768亿元。不仅如此，广义货币(M2)也超出市场预期，央行数据显示，M2余额125.74万亿元，同比增长12.5%，增速比上月末高1.7个百分点。多名市场人士向本报记者预测，2015年新增信贷目标将超过去年，达到10万亿以上。
- 6, 财政部确认置换1万亿地方债 不增加财政赤字。**财政部有关负责人12日对记者说，经国务院批准，财政部向地方下达1万亿元地方政府债券额度置换存量债务，置换范围是2013年政府性债务审计确定截至2013年6月30日的地方政府负有偿还责任的存量债务中2015年到期需要偿还的部分。这部分债务已经审计确认并向全国人大常委会报告。在操作程序上，向地方下达债券额度前，财政部专门向全国人大有关机构进行了沟通报告，下达债券额度后，又及时向全国人大有关机构进行了报备。

