



期日 日期：2015年3月16日

期日 期日谈

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：上周五国际市场主要股指涨跌不一，因2月PPI下跌及3月消费者信心跌幅超预期导致美国三大股指走软，而欧洲德法市场表现良好，从上周国内期指主力合约表现来看，IF1503 上涨 132.6 点，涨幅达 3.8%，两会期间各项改革的顶层设计逐步明晰使得投资者对后市乐观情绪升温，大量 IPO 上市抽血并不能阻止期指上攻态势，短期有冲击前高的趋势，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：国债期货周五大幅放量，午后出现迅速回落，4.5 万手的成交量创一年来新高，市场多空分歧加大。上周公布的社会融资及货币供应量数据均大幅超出市场预期，但2月经济数据差强人意，且资金利率仍处高位，市场对后续政策宽松仍存预期。在目前货币政策实际操作趋于平静，市场缺乏继续宽松迹象时，市场波动恐维持较大水平，建议中期多单继续持有，短线 98-98.5 区间操作。

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	3.4360	4.7380	5.0520	4.9000	4.7801	4.7800
Tibor	-	0.1073	0.2009	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1230	0.1400	0.1765	0.2707	0.4029	0.7134
Libor 英镑	0.4781	0.4856	0.5066	0.5618	0.6853	0.9796
Libor 欧元	-0.1264	-0.0721	-0.0107	0.0186	0.0743	0.2036

全球汇率

	2015/3/13	2015/3/12	2015/3/11	2015/3/10	2015/3/9	2015/3/6
欧元中间价	6.5549	6.5186	6.6101	6.688	6.7012	6.8061
日元中间价	5.093	5.0942	5.1055	5.0911	5.1248	5.1456
美元中间价	6.1588	6.1617	6.1597	6.1572	6.1563	6.1533
美元指数	100.1485	99.2242	99.7229	98.7554	97.6496	97.7051
欧元兑美元	1.0499	1.0624	1.0544	1.0679	1.085	1.0844

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17749.31	-0.815	FTSE100	6740.58	-0.303
标普 500	2053.4	-0.607	日经 225	19254.25	1.386
德国 DAX	11901.61	0.866	上证综指	3372.911	0.704
法国 CAC	5010.46	0.464	深证成指	11713.611	0.671

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3622.8	0.215768	130648	1167051
IF1506	3676.4	0.245405	58436	65561
TF1503	97.538	-0.040993	0	108
TF1506	98.27	-0.486076	36208	45232

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015/3/13	3.0944	3.2260	3.3305	3.3411	3.4879	3.7054
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015/3/13	3.4208	4.7206	5.2876	3.9978	3.5345	5.1758
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015/3/13	140024.IB	102.1474	102.1775	-0.0606
	130020.IB	103.8116	0.0000	0.0000
2015/3/12	140024.IB	102.2093	102.182	-0.0008
	130020.IB	103.8116	-	0.0000

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 李克强：进一步发展多层次资本市场。**中国正在逐步推进人民币资本项下的可兑换，这本身也表明，我们在推进资本市场的开放。但是你说有大量中国人到海外购房，而且成了某些热点城市的最大购买群体，这可能还需要做评估，我没有这方面确切的消息。我所了解到的是，去年是中国吸引外资力度最大的一年，进入中国的外资达到近 1200 亿美元。同时，我们也愿意看到中国企业“走出去”，中国公民到国外去创业，当然，既要遵守中国有关法律的规定，也要遵守当地的法律。
- 2, 应对经济放缓压力 稳增长后续政策蓄势待发。**国务院总理李克强 15 日表示，在新常态下，我们会保持中国经济在合理区间运行。如果速度放缓影响了就业收入等，逼近合理区间的下限，我们会在稳定政策与稳定市场对中国长期预期的同时，加大定向调控的力度，来稳定当期市场的信心。我们这几年没有采取短期强刺激的政策，可以说运用政策的回旋余地还比较大，我们“工具箱”里的工具还比较多。分析人士指出，随着前期政策效果显现，未来几个月宏观经济可能呈现企稳迹象。稳增长的后续政策仍有较多选择，包括下调银行存款准备金率、扩大财政赤字、加大基础设施建设力度等。
- 3, 地方政府债券“开闸” 偿债潜在风险不容忽视。**继政府工作报告和预算草案报告首提“地方财政赤字”之后，近日，财政部披露，经国务院批准，财政部下达了 1 万亿元地方政府债券置换存量债务额度。全国人大代表、全国人大财经委副主任委员辜胜阻说，这意味着以往融资成本过高的信托、BT 等地方举债模式都会受到限制，甚至完全退出。虽然“阳光举债”只迈出了一小步，但对防范债务风险、化解长期以来预算法禁止地方政府发债与地方政府负债融资需求的现实矛盾，构建以政府债券为主体的地方政府举债融资机制都创造了有利条件。
- 4, 证券交易所新品种上市不再需证监会审批。**中国证券网讯 3 月 13 日，国务院决定取消和调整一批行政审批项目。其中共包含 94 项。从具体内容来看，原属于证监会审批的期货交易所上市、修改或者终止合约审批；期货交易所合并、分立或者解散审批；全国中小企业股份转让系统公司新增股东或原股东转让所持股份审批；证券交易所上市新的交易品种审批等项目，均已被取消。业内人士表示，上述审批项目的取消，为未来注册制改革进一步扫清了制度障碍。另外，原属于保监会的保险公司股权转让及改变组织形式审批；投资连结保险的投资账户设立、合并、分立、关闭、清算等事项审批；保险公司可投资企业债券的信用评级机构核准等审批事项也均取消。
- 5, 李克强定调楼市政策：鼓励自住改善性需求。**国务院总理李克强在 3 月 15 日的记者会上表示，房地产市场有其自身的规律，中国国土面积辽阔，有特大城市和中小城市、小城镇，情况各异，所以我们要求强化地方政府合理调控房地产市场的责任，因地制宜，分城施策。“中国城镇化进程还在加快，中国房地产市场的需求是刚性的，我们鼓励居民自住性住房和改善性住房需求，保持房地产长期平稳健康发展。”李克强说。

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