

# 金融期货晨报

日期：2015年3月17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：昨日大盘大幅上冲，沪指突破前期高点，期指重心稳步上移，两会利好政策频出，改革步伐实质性加快，特别是金融市场放开的政策陆续出台，对金融板块起到拉动作用，市场对改革充满信心，短期指数或将继续冲高，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：经济数据的“混乱”加剧市场预期的紊乱，地方存量债务置换增加利率债潜在供给，利率市场短期投资情绪造成冲击，权益市场大涨则提供向下的指引。市场利率未见有效下行，中长期利率存在上行压力，国债期货前期大量获利盘了结都对价格产生压力。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   | 3.4030  | 4.7080  | 5.0450  | 4.9050 | 4.7811 | 4.7801 |
| 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

|       | 2015-3-16 | 2015-3-13 | 2015-3-12 | 2015-3-11 | 2015-3-10 | 2015-3-9 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 欧元中间价 | 6.4852    | 6.5549    | 6.5186    | 6.6101    | 6.688     | 6.7012   |
| 日元中间价 | 5.0987    | 5.093     | 5.0942    | 5.1055    | 5.0911    | 5.1248   |
| 美元中间价 | 6.1615    | 6.1588    | 6.1617    | 6.1597    | 6.1572    | 6.1563   |
| 美元指数  | 99.6996   | 100.1485  | 99.2242   | 99.7229   | 98.7554   | 97.6496  |
| 欧元兑美元 | 1.0566    | 1.0499    | 1.0624    | 1.0544    | 1.0679    | 1.085    |

### 各国股市概览

|        | 收盘价      | 涨跌幅%  |         | 收盘价       | 涨跌幅%   |
|--------|----------|-------|---------|-----------|--------|
| 道指     | 17977.42 | 1.285 | FTSE100 | 6804.08   | 0.942  |
| 标普 500 | 2081.19  | 1.353 | 日经 225  | 19246.06  | -0.043 |
| 德国 DAX | 12167.72 | 2.236 | 上证综指    | 3449.305  | 2.265  |
| 法国 CAC | 5061.16  | 1.012 | 深证成指    | 12017.773 | 2.597  |

### 国内金融期货前日涨跌

|        | 收盘价    | 涨跌幅%      | 持仓量    | 成交量     |
|--------|--------|-----------|--------|---------|
| IF1503 | 3713.8 | 2.721691  | 131638 | 1066131 |
| IF1506 | 3768   | 2.70948   | 60793  | 75387   |
| TF1506 | 98.106 | -0.292701 | 36704  | 19394   |
| TF1509 | 98.568 | -0.331662 | 4191   | 723     |

## 中债国债到期收益率

|           | 1Y     | 3Y     | 5Y     | 7Y     | 10Y    | 15Y    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2015-3-16 | 3.0944 | 3.2356 | 3.3397 | 3.3830 | 3.5301 | 3.7476 |
| 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 |

## 市场资金加权平均利率

|           | R001. IB | R007. IB | GC001   | GC007  | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|---------|--------|--------|--------|
| 2015-3-16 | 3.3907   | 4.6615   | 2.8164  | 3.3436 | 3.4598 | 4.9759 |
| 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 |

## 活跃 CTD 券情况

|           |           | 收盘价      | 加权平均价    | 涨跌幅     |
|-----------|-----------|----------|----------|---------|
| 2015-3-16 | 140024.IB | 101.5565 | 101.9331 | -0.5785 |
|           | 130020.IB | 103.2896 | 103.3250 | -0.5028 |
| 2015-3-13 | 140024.IB | 102.1474 | 102.1775 | -0.0606 |
|           | 130020.IB | 103.8116 | -        | 0.0000  |

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中国金融期货交易所上证 50 股指期货和中证 500 股指期货合约及交易细则向社会征求意见。**根据《期货交易管理条例》、《期货交易所管理办法》等有关法规和规章，中国金融期货交易所（以下简称中金所）就《上证 50 股指期货合约》（征求意见稿）、《中国金融期货交易所上证 50 股指期货合约交易细则》（征求意见稿）、《中证 500 股指期货合约》（征求意见稿）以及《中国金融期货交易所中证 500 股指期货合约交易细则》（征求意见稿）向社会公开征求意见。
- 2, 中国多地民间借贷崩盘 涉案金额巨大身亡者众多。**在刚结束的全国两会上，全国人大代表、湖南律师秦希燕统计，截至今年 4 月，非法集资案件涉及全国 31 个省（区、市），87% 的市（地、州、盟）和港澳台地区，且跨省案件逐步增多，影响重大。“民间借贷导致很多人倾家荡产，须引起重视。”多名人大代表和政协委员提出警示。记者分赴多地调查发现，3 年前出现在温州的金融风波，如今在河南、河北、山东、湖南等地上演，民间借贷危机有蔓延之势。
- 3, 财政部公布地方债新规：鼓励社保基金等投资。**3 月 16 日晚间，财政部官网消息称，为加强地方政府债务管理，规范地方政府一般债券发行等行为，财政部制定了《地方政府一般债券发行管理暂行办法》（下称《办法》）。根据此前公布的今年预算安排，国务院批准地方政府发行一般债券 5000 亿元用于弥补财政赤字。
- 4, 两会释放稳增长“定心丸” 场外资金跑步入场。**总理一番吹风引来了价值股和成长股千股齐涨的景象。3 月 16 日，A 股大盘指数高开高走，主板与中小创业板指数联袂创出新高。当天，权重板块集体活跃，金融板块带动沪指重回 3400 点关口且创出 67 个月以来的新高，而创业板也由于总理在两会上对于互联网产业的认可继续强势上涨，并再度创出历史新高。
- 5, 中国连续第五个月减持美债 日本持美债量逼近中国。**周一，美国财政部发布的国际资本流动报告（TIC）显示，1 月中国减持美债 52 亿美元，为连续第五个月减持，日本增持美债 77 亿美元，中日持美债的差距缩至 5 亿美元，日本超越中国成为美国第一大“债主”指日可待。
- 6, 券商代客理财有望放行 券商股再配置时点已到。**周一，中国证券业协会发布《账户管理业务规则（征求意见稿）》，券商代客理财有望放行。华泰证券金融行业分析师罗毅认为，经纪业务有望获得新生，消息利好全行业，券商再配置时点已到。中国证券业协会向各证券公司、证券投资咨询公司发布了《账户管理业务规则（征求意见稿）》。中国证券业协会表示，为适应投资者财富管理需求，规范证券公司、证券投资咨询公司等机构开展帐户管理业务，故根据《证券法》等规定，起草了该征求意见稿。
- 7, 前两月土地出让收入降 3 成 地方官直言钱紧压力大。**“主要是受房地产市场调整影响，国有土地使用权出让收入 4553 亿元，同比减少 2579 亿元，下降 36.2%。”财政部 3 月 16 日公布的“2015 年 1~2 月财政收支情况”透露上述信息。受房地产调整影响，与房地产相关的其他收入也有所下调。1~2 月，房地产企业所得税 572 亿元，增长 8.2%。但同期，房地产营业税 965 亿元，下降 1.6%。

## 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 |