



期 期 : 2015 年 3 月 19 日

期 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：隔夜道指先抑后扬，美联储进一步开启升息大门，但下调了成长和通胀预估，暗示并不急于将借贷成本推升至更为正常的水平。国内周三期指延续涨势，但尾盘减仓跳水，大幅贴水达 33 点，多日联系上涨行情引发投资者较为乐观情绪，但期指遭遇前期高点的阻碍，短期或将大幅震荡，短多可适量离场。

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：国债期货在经历了一年时间的慢牛，价格在屡创新高后出现回调，这与前期预期利好兑现和目前银行间国债价格回落有关，主要还是因为获利了结、节后短期资金面仍然趋紧以及权益类收益再次大幅提升。中期来看，国债牛市基础仍然牢固，通胀压力大幅降低，中线多单可继续持有。注：周五上市 10 年期国债期货

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	3.3690	4.6020	5.0350	4.9060	4.7802	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

	2015-3-18	2015-3-17	2015-3-16	2015-3-13	2015-3-12	2015-3-11
欧元中间价	6.5395	6.5201	6.4852	6.5549	6.5186	6.6101
日元中间价	5.0907	5.0907	5.0987	5.093	5.0942	5.1055
美元中间价	6.1556	6.1585	6.1615	6.1588	6.1617	6.1597
美元指数	97.8016	99.6036	99.6996	100.1485	99.2242	99.7229
欧元兑美元	1.0832	1.0598	1.0566	1.0499	1.0624	1.0544

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18076.19	1.272	FTSE100	6945.2	1.574
标普 500	2099.5	1.216	日经 225	19544.48	0.553
德国 DAX	11922.77	-0.485	上证综指	3577.301	2.126
法国 CAC	5033.42	0.089	深证成指	12496.239	2.685

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3813	1.799445	47251	976338
IF1506	3890.8	2.233433	67154	86351
TF1506	97.825	-0.528751	37359	15921
TF1509	98.205	-0.546863	4365	1138

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-18	3.1042	3.2332	3.3404	3.4101	3.5519	3.7694
2015-3-17	3.1142	3.2207	3.3201	3.3902	3.5428	3.7603
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-18	3.3494	4.5952	2.3527	3.3982	3.3971	4.9261
2015-3-17	3.3976	4.6411	2.2405	3.0591	3.3686	4.8432
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-18	140024.IB	101.5552	101.6472	-0.3186
	130020.IB	103.2896	-	0.0000
2015-3-17	140024.IB	101.8798	101.7226	0.3183
	130020.IB	103.2896	-	0.0000

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中国连续五月减持美债 将被第二债权国日本超越。**根据美国财政部3月16日发布的最新数据,今年1月中国减持52亿美元美国国债,这已经是连续第5个月减持美债,尽管中国仍是美国最大“债主”,但被第二债权国日本超越指日可待。根据美国财政部3月16日发布的国际资本流动报告(TIC),中国今年1月持有美国国债总额为1.2391万亿美元,低于上月修正后的1.2443万亿美元,这是中国连续第5个月减持美债。自去年9月至12月,中国减持美债规模分别为34亿美元、136亿美元、23亿美元和61亿美元。与2014年1月相比,中国持美债总规模已减少365亿美元,创2013年1月以来新低。
- 2, 美联储改变加息措辞去掉“耐心” 市场猜测最早6月加息。**美国联邦储备委员会(美联储)18日发布声明,再次修改有关提高短期贷款利率表述的措辞,去掉了此前在实现货币政策正常化的道路上保持“耐心”的表述。市场猜测,美联储暗示加息时点正在临近,最早有可能在今年6月份加息。
- 3, 监管层再念杠杆紧箍咒 3000 亿股票质押融资待规范。**中国证券业协会日前发布《证券公司股票质押式回购交易业务风险管理指引(试行)》(下称《指引》)。要求证券公司股票质押式回购业务应建立风险管理体系,包括融入方准入、标的证券、业务持续管理和违约处置管理等。对此,券商分析人士较为普遍的观点是,虽然其中的一些具体内容如同给当下如火如荼的股票质押式回购业务设置了一条警戒线,不过,对券商及大多数上市公司重要股东来说,实质影响不会太大。
- 4, 2014 年浦发招商银行不良贷率均上升。**昨日晚间,浦发银行正式披露的数据显示,该行去年去年实现归属于母公司股东的净利润470.26亿元,同比增长14.92%,基本每股收益2.521元/股,净利差2.27%,净息差为2.5%。年报显示,浦发银行的业务结构出现了明显的优化,过去主要依赖公司业务的单极格局正向多极演变,对公、零售、金融市场三大业务结构逐步趋近于60:20:20,体现在收入结构上,该行非利息净收入为249.98亿元,同比增长了68.47%;实现中间业务净收入229.98亿元,同比增长47.58%。
- 5, 亚投行创始国有望增加至32个 美国面临选择。**昨日,《首尔经济日报》报道称,韩国已经决定加入中国牵头的亚投行。不过,随后韩联社援引韩国青瓦台官员的话否认称,韩国仍在研究,尚未决定。一旦韩国确认加入,有意成为亚投行创始国的国家将增加至32个。
- 6, 人民币兑美元大涨逾200基点 年初后跌幅收回大半。**18日,国内人民币兑美元即期汇率跳空高开后大涨逾200基点,连续两日上涨已将年内贬值幅度回收大半。市场人士指出,在3月初对美元转向偏强震荡后,近几日人民币涨势突然加速,既有美元指数冲高回落的配合,更是市场修正前期过于悲观的人民币预期的反映;近期汇价反弹进一步验证了人民币汇率步入双向波动的趋势,汇价有升有贬正是双向波动的应有之义。

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