

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 3 月 20 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：昨日期指上行受阻，沪指在 3600 点遇到较强阻力，前期领涨的金融板块出现回落，午后触底反弹翻红，成交量继续维持高位。稳增长政策托底预期不变，市场流动性有所改善，但大盘连续大幅性上涨，目前处于超买状态，短线震荡恐加大，建议短多可适当减仓。注：今日 1503 交割

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：国债期货昨日缩量收出十字星，市场短期资金利率本周持续回落，昨日一周 shibor 大降 10BP，银行间 7 天质押式回购也出现下行。而本周续发国债及国开行债收益率与二级市场持平。国债期货 IRR 保持 4.8 左右高位，短期资金利率能否继续下行有待观察，而市场利率债供给充沛及城投债置换等压制了国债价格，银行间国债价格仍未能完全企稳。建议国债期货中线多单可继续持有，短线关注 98 元位置能否站稳。注：今日 10 年期国债期货上市

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

	2015-3-19	2015-3-18	2015-3-17	2015-3-16	2015-3-13	2015-3-12
欧元中间价	6.6925	6.5395	6.5201	6.4852	6.5549	6.5186
日元中间价	5.1338	5.0907	5.0907	5.0987	5.093	5.0942
美元中间价	6.146	6.1556	6.1585	6.1615	6.1588	6.1617
美元指数	99.1017	97.8016	99.6036	99.6996	100.1485	99.2242
欧元兑美元	1.0657	1.0832	1.0598	1.0566	1.0499	1.0624

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	6962.32	0.25
标普 500	2099.5	1.216	日经 225	19476.56	-0.348
德国 DAX	11922.77	-0.485	上证综指	3582.271	0.139
法国 CAC	5033.42	0.089	深证成指	12429.111	-0.537

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1503	3829.8	-0.146008	19576	371347
IF1506	3892.6	-0.332855	69265	70762
TF1506	98.035	0.091888	37673	10085
TF1509	98.395	0.066104	4529	442

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-19	3.0992	3.2267	3.3357	3.4051	3.5348	3.7523
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-19	3.3238	4.4113	2.7835	3.1284	3.3572	4.6386
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-19	140024.IB	101.6134	101.5146	0.0573
	130020.IB	103.8996	103.8998	0.5906
2015-3-18	140024.IB	101.5552	101.6472	-0.3186
	130020.IB	103.2896	-	-



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **上证创业板双现高位十字星。**3月19日,沪指盘中拉升,站上3600点,再创7年来新高;但午后大盘走低,沪指翻绿;临近收盘再度翻红,虽收获七连阳,但上涨动能有所减弱。创业板指数也再创历史新高,达到2192点,自1月以来已经上涨50%,震荡幅度加大,显示投资者分歧严重。
- 2, **海外投资者做多中国 在美上市A股ETF受追捧。**近日登陆纽约交易所的RQFII A股ETF——南方东英富时中国A50 ETF,在美国掀起一轮“中国投资风”。该基金首募创出自2007年以来美国上市股票型ETF首次募集的最大规模,上市后又继续受到投资者追捧,基金价格较每单位资产净值溢价率持续拉大。截至3月18日纽约股市收市,南方东英富时中国A50 ETF收报18.92美元,上市仅6个交易日累计上涨11.3%,收市价较每单位资产净值溢价0.81%,显示美国投资者看好A50指数近期走势。
- 3, **卢森堡已提交成为亚投行意向创始成员国申请。**卢森堡财政大臣皮埃尔·格拉梅尼亚18日接受新华社记者采访时称,卢森堡已经提交了希望成为亚洲基础设施投资银行(亚投行)意向创始成员国的资格申请。
- 4, **日媒:台湾称若受邀将愿意加入亚投行。**日媒称,台当局财务主管部门负责人张盛和于3月19日针对在中国大陆主导下成立的亚洲基础设施投资银行(AIIB)表示,若受邀参加亚投行,台湾会愿意加入。据《日本经济新闻》网站3月19日报道,这被认为是判断加入亚投行有助于台湾企业开拓亚洲的基础设施市场。此外,似乎也有推进两岸融合政策的马英九希望借此改善两岸关系的侧面。
- 5, **多地暂停发放第三方支付牌照 大鱼吃小鱼不时上演。**日前,《每日经济新闻》记者从接近央行人士处获悉,第三方支付牌照政策收紧,北上广深浙等地已暂停发放,下周或会有具体的政策出台。尽管央行并未发布相关文件,但记者从正在申请支付牌照的公司处了解到,实际上,央行已经不再接收申请文件。随着第三方支付牌照越来越难申请,一些公司开始把目光瞄向行业内已申请牌照的公司,“大鱼吃小鱼”不时上演,第三方支付牌照的价值亦愈发凸显。
- 6, **央行施150亿逆回购 本周净回笼250亿创1个月新低。**19日,央行开展了150亿7天期逆回购,较周二继续缩量,继续创下今年来逆回购操作量的新低,但中标利率则持平于3.65%,至此,公开市场连续四周实现净回笼。

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