



期 期 : 2015 年 3 月 24 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：隔夜欧美指数多数下跌，周一 A 股继续高歌，九连阳盘中冲击 3688.25，创下 2008 年 5 月以来 7 年新高，投资者情绪不断升温，两会政策出台或者预期将要出台的利好仍在发酵，但高位风险加剧，前多可继续持有，短多切勿追高。**

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：国债期货继续弱势震荡，成交量急速萎缩。虽然银行间市场资金利率持续大幅下滑，但在缺乏新的政策及经济前景尚不清晰的情况下，权益类资产急速上升对国债价格造成压制。国债期货空头持仓较为集中，目前多空因素汇集，国债利率短期内缺少较强的单边因素影响而在反弹后原地徘徊。需要注意股票市场资金的分流和央行下一步的动作，虽然实体经济出现少量较好的表现，但整体仍不容乐观。此外，财政手段对市场资金及国债供给的影响虽未明朗，但也值得关注。总体来看，目前国债期货短线仍可能维持窄幅震荡，长期下行的趋势未有改变。建议中线多单继续持有，短线观望。**

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	3.2170	4.1430	5.0290	4.8990	4.7800	4.7800
Tibor	-	0.1073	0.2009	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1220	0.1420	0.1740	0.2668	0.3974	0.6974
Libor 英镑	0.4788	0.4863	0.5054	0.5659	0.6825	0.9678
Libor 欧元	-0.1271	-0.0814	-0.0157	0.0143	0.0693	0.2000

## 全球汇率

	2015-3-23	2015-3-20	2015-3-19	2015-3-18	2015-3-17	2015-3-16
欧元中间价	6.6499	6.5718	6.6925	6.5395	6.5201	6.4852
日元中间价	5.1288	5.1078	5.1338	5.0907	5.0907	5.0987
美元中间价	6.1448	6.1496	6.146	6.1556	6.1585	6.1615
美元指数	97.0081	97.8557	99.1017	97.8016	99.6036	99.6996
欧元兑美元	1.0945	1.0692	1.0657	1.0832	1.0598	1.0566

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18116.04	-0.064	FTSE100	7037.67	0.216
标普 500	2104.42	-0.175	日经 225	19754.36	0.993
德国 DAX	11895.84	-1.192	上证综指	3687.728	1.946
法国 CAC	5054.52	-0.648	深证成指	12780.317	2.273

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	3994.2	2.431143	145784	1304328
IF1506	4034.2	2.422057	71196	97486
TF1506	97.99	-0.142668	36104	7134
TF1509	98.35	-0.147216	4756	359

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-23	3.1032	3.2458	3.3029	3.3976	3.4933	3.7108
2015-3-20	3.102	3.2157	3.2943	3.3710	3.4958	3.7133
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-23	3.2210	4.0702	2.8451	3.1966	3.2528	4.4156
2015-3-20	3.2667	4.2253	2.8163	3.0868	3.3392	4.5343
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-23	140024.IB	101.6108	101.7440	-0.1162
	130020.IB	103.4578	103.4578	0.0726
2015-3-20	140024.IB	101.729	101.5609	0.1138
	130020.IB	103.3827	103.3827	-0.4975



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中央发布创新驱动战略意见 要求规范互联网金融。**中共中央 国务院关于深化体制机制改革加快实施创新驱动发展战略的若干意见。创新是推动一个国家和民族向前发展的重要力量，也是推动整个人类社会向前发展的重要力量。面对全球新一轮科技革命与产业变革的重大机遇和挑战，面对经济发展新常态下的趋势变化和特点，面对实现“两个一百年”奋斗目标的历史任务和要求，必须深化体制机制改革，加快实施创新驱动发展战略。
- 2, 券商“熊市系统”遭遇牛市考验 A股万亿天量遇堵单。**3月23日，A股再次突破万亿交易量，收盘两市成交量超过1.2万亿元，巨额成交量也给部分券商系统带来了压力。23日上午，不少股民反映自己的股票交易系统出现了故障，无法打开，更无法交易，有“堵单”嫌疑的券商包括申万宏源、招商和齐鲁等多家券商。
- 3, 公积金贷款宽松政策提振预期 楼市再现日光盘。**23日，中国指数研究院发布的最新数据显示，上周包括一线城市在内的十大重点城市共开盘51个项目，累计推出超6000套房源。数据还显示，上周受监测的城市中，一线城市成交面积环比上涨12.7%，二线代表城市中近七成成交量环比上涨。在价格方面，新开盘项目整体价格平均上涨6%。51个开盘项目中，过半数的项目开盘价格上涨，仅16%的项目价格下跌。纯新项目价格全部上涨，平均涨幅高达13%。中指院分析认为，住建部提出增加公积金贷款额度，促使市场刚性需求进一步释放。在地方层面，多地调整公积金政策，支持自住和改善性住房需求，开启地方新一轮政策宽松周期。
- 4, 中海信达担保许可撤销 13只私募债“中枪”涉金额10亿。**目前由中海信达担保，且尚未到期或回售日到期的私募债不少于13只，且涉及本息或已超过10亿元。而13只私募债中，已有4只私募债的发行人或已陷入资金周转困难。日前，沪深两交易所发布了有关新版私募债的管理规定（《非公开发行公司债券业务管理暂行办法》），明确私募债监管将由事前备案转向事后。在该业务更加市场化的同时，有关存量私募债的风险仍在持续暴露
- 5, 外媒：中国为赢大国支持放弃在亚投行否决权。**《华尔街日报》近日刊文称，中国已经主动提出一项提案，内容是放弃在亚洲基础设施投资银行（AIIB，以下简称为“亚投行”）中的否决权，此举旨在吸引主要的欧洲国家加入这家由中国带头成立的银行。
- 6, 发改委紧急排查企业债 要求决不能发生违约。**债务风险整治正在持续。继财政部推出1万亿元地方债券置换债务方案后，发改委近期也紧密关注企业债的风险。南都记者辗转获得的一份文件显示，国家发改委通过各省发改委向各区县下发了紧急通知，要求各地高度重视今年企业债券本息兑付工作，并对2015年企业债券本息兑付情况进行进一步排查，绝不允许发生资本市场违约事件。

## 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