

# 金融期货晨报

日期：2015年3月26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：隔夜美国 2 月耐用品订单数据疲弱导致美国股市大跌，欧洲主要股指也普遍下跌，国内指数现大幅震荡，从持仓看，净多有所减少，虽中期牛市不改，但短期蓝筹压力加大，短调或将开始，短多可调整后建仓，中线多单可减持。**

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：国债期货于 98 元附近持续窄幅震荡，成交量萎缩。央行前期的宽松型政策及本月持续降低回购利率对市场产生一定效果，银行间市场资金利率持续大幅下降，社会 P2P 及理财利率也跟随回落。但期债价格持续偏弱，空头持仓集中度较高对价格形成压制，银行间国债价格也出现横盘，国债收益率维持自反弹以来的高位，收益率曲线陡峭度增加，显示出市场对长期收益率水平较高的预期，对经济未来长期趋于稳定的乐观估计和短期大量流动性注入是主要原因。我们认为短期利率处于较好的下行通道中，而央行刺激性措施并未跟进及对前期刺激手段效果的较满意表示使得市场宽松预期有所下降，近期期债价格仍将保持平稳，但随着更加积极的财政政策落实，货币政策需加大配合力度，建议中线多单继续持有，短线观望，关注今日央行回购情况。**

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	3.2100	3.9550	5.0180	4.8975	4.7796	4.7801
Tibor	-	0.1082	0.2009	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1220	0.1403	0.1728	0.2694	0.3987	0.6924
Libor 英镑	0.4775	0.4856	0.5032	0.5644	0.6775	0.9621
Libor 欧元	-0.1300	-0.0350	-0.0143	0.0136	0.0721	0.2000

### 全球汇率

	2015-3-25	2015-3-24	2015-3-23	2015-3-20	2015-3-19	2015-3-18
欧元中间价	6.7163	6.7296	6.6499	6.5718	6.6925	6.5395
日元中间价	5.1398	5.1361	5.1288	5.1078	5.1338	5.0907
美元中间价	6.141	6.1398	6.1448	6.1496	6.146	6.1556
美元指数	96.874	97.2054	97.0081	97.8557	99.1017	97.8016
欧元兑美元	1.0971	1.0916	1.0945	1.0692	1.0657	1.0832

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17718.54	-1.625	FTSE100	6990.97	-0.409
标普 500	2061.05	-1.456	日经 225	19746.2	0.166
德国 DAX	11865.32	-1.169	上证综指	3660.727	-0.831
法国 CAC	5020.99	-1.322	深证成指	12757.095	-0.345

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	3951.8	-0.568639	136976	1284394
IF1506	3988.4	-0.627865	69191	111420
TF1506	97.935	0.005106	36274	8731
TF1509	98.28	-0.010174	5006	448

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-25	3.1183	3.2367	3.3254	3.4066	3.5037	3.7410
2015-3-24	3.1031	3.2487	3.3086	3.4079	3.4841	3.7214
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-25	3.2138	3.9284	2.7009	3.6262	3.246	4.0999
2015-3-24	3.2239	3.9903	2.8511	3.1972	3.2695	4.2291
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-25	140024.IB	101.5311	101.5592	-0.0778
	130020.IB	103.3271	103.3271	-0.1017
2015-3-24	140024.IB	101.6102	101.6202	-0.0006
	130020.IB	103.4323	103.4323	-0.0246

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行官员称“定向降准”：参与考核机构达标率 75%以上。** 3月25日，央行研究局局长陆磊表示，关于这件事（两次定向降准）怎么评估？主要看几项指标，即涉农贷款、农户贷款、农村地区贷款，包括支小贷款。而据以上指标考核，央行研究局副局长纪敏则称，定向降准的效果还是比较突出的。近日，央行发布的《中国农村金融服务报告（2014）》称，考核以来，全国因参与考核工作的县城法人金融机构稳步增长并突破 2000 家，覆盖了中西部 20 个省（区、市）的全部县城地区以及 7 个东部省份的国家级、省级扶贫开发重点县，机构达标率均在 75%以上，部分省区的考核机构达标率甚至超过 90%。
- 2, 央企限薪打出头鸟：中国银行最高薪高管辞职。** 彭博新闻社由知情人士处获悉，中国银行薪酬最高的信贷风险总监詹伟坚已离职。今年年初实行的中国央企负责人限薪制度改革正在影响中国金融业。彭博报道援引知情者消息称，詹伟坚的合同到期后并未续约。他本人是外籍人士，其职位并非政府委任，不会直接受到限薪政策的影响，但其他高管降薪让他难以留在中国银行工作。
- 3, 上交所 LOF 平台近日将上线 可实现变相 T+0 交易。** 为支持基金市场创新发展、更好地服务基金市场各参与人，上交所 LOF 平台近日上线。首批上交所分级基金产品包括易方达上证 50 分级和西部利得中证 500 等权分级基金已获得证监会的批文，将于 3 月 30 日起发售。上交所 LOF 平台以完善产品套利机制、提高产品定价效率、丰富投资者交易策略、便利投资者投资为设计原则，实现了允许母基金份额上市交易，支持场内母、子份额的实时分拆、合并等一系列创新的交易业务模式。
- 4, 传证监会严打创业板高价股 全通教育等被点名。** 巨幅震荡背后，是一则“证监会将严厉打击创业板、中小板股价操纵行为”的消息在坊间极速传播，而其中就明确点到了全通教育和超图软件。21 世纪经济报道记者就此试图向全通教育方面求证，但未能与其取得联系。当天晚间某网络媒体援引一位全通教育内部人士的话说，“公司目前未收到任何关于证监会将对公司进行涉嫌操纵股价事宜的调查指令，公司一切行为均按照市场规则进行合理操作”。
- 5, 南北车重组加速 中车股份人事安排月底或公开。** 据中国政府网消息，国务院总理李克强 3 月 25 日主持召开国务院常务会议，其中一个议题是听取了中车集团重组进展情况的汇报，要求遵循市场规律和企业自愿原则，为重组创造有利条件，确保企业稳定运营，促进效益提升。
- 6, 住房公积金改革将成各地楼市 调控主要措施。** 有媒体报道称，住建部将酝酿住房公积金的相关文件，其中包括把住房公积金首套房贷款放至 20% 等，引发广泛关注。3 月 25 日，21 世纪经济报道记者致电住建部住房公积金管理中心获悉，住建部目前并未有把住房公积金首套房贷款降至 20% 的文件，不过，住建部在力推住房公积金制度的改革，且提高住房公积金资金的使用效率，降低贷款门槛是一大方向。

## 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