

# 金融期货晨报

日期：2015年3月27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：周四全球主要股指普跌，中东局势动荡引发市场规避风险情绪蔓延，国内指数延续高位震荡格局，期指总持仓量快速回落，当月合约多次现贴水状态，资金情绪趋于谨慎，短期可适量减仓多单。**

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：昨日国债期货价格大幅下挫，5年期主力合约下跌至120日均线，成交量小幅放大。银行间资金利率回落趋势减弱，现券价格继续下行，国债收益率曲线陡峭度继续提高。央行近期末进一步实施刺激性动作以及权益类收益大幅提高对固定收益产品价格造成打压，CTD券YTM回升至3.5%，国债期货IRR回落至4.5%以下，国债期货空头较高的持仓集中度加速了期债价格的回落，但空头持仓集中度有所减弱。国债期货价格长期趋势的基础未有改变，但短期技术性回调仍可能继续，目前考验120日支撑线，若被有效击穿，则建议多单适度止损；若价格能获得企稳，则中线多单继续持有。**

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	3.2160	3.8970	5.0160	4.8975	4.7795	4.7800
Tibor	-	0.1082	0.2009	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1215	0.1398	0.1756	0.2686	0.3979	0.6972
Libor 英镑	0.4788	0.4863	0.5035	0.5644	0.6775	0.9615
Libor 欧元	-0.1414	-0.0350	-0.0193	0.0136	0.0714	0.2000

## 全球汇率

	2015-3-26	2015-3-25	2015-3-24	2015-3-23	2015-3-20	2015-3-19
欧元中间价	6.7467	6.7163	6.7296	6.6499	6.5718	6.6925
日元中间价	5.1523	5.1398	5.1361	5.1288	5.1078	5.1338
美元中间价	6.1375	6.141	6.1398	6.1448	6.1496	6.146
美元指数	97.4193	96.874	97.2054	97.0081	97.8557	99.1017
欧元兑美元	1.0874	1.0971	1.0916	1.0945	1.0692	1.0657

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17678.23	-0.228	FTSE100	6895.33	-1.368
标普 500	2056.15	-0.238	日经 225	19471.12	-1.393
德国 DAX	11843.68	-0.182	上证综指	3682.095	0.584
法国 CAC	5006.35	-0.292	深证成指	12712.979	-0.346

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	3934	-0.460503	136242	1604325
IF1506	3961.8	-0.681875	61404	153866
TF1506	97.405	-0.51578	35859	11789
TF1509	97.765	-0.498702	5215	1054

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-26	3.1483	3.2376	3.3799	3.4934	3.5440	3.7813
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-26	3.2280	3.9816	2.7369	3.3583	3.2593	4.0584
2015-3-25	3.2138	3.9284	2.7009	3.6262	3.2460	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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-26	140024.IB	101.0830	101.4560	-0.4413
	130020.IB	103.8000	103.8729	0.4577
2015-3-25	140024.IB	101.5311	101.5592	-0.0778
	130020.IB	103.3271	103.3271	-0.1017



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **QFII 额度上限放开 资本项目开放提速。**26 日午间, 外汇局公布的一条例行审批信息透露出重大政策动向——单家 QFII (合格境外机构投资者) 额度已突破 10 亿美元的上限。这是我国资本项目进一步开放的有力举措, 资本市场也有望迎来更多海外市场化机构投资者的资金。
- 2, **消息称上市审核权今年不下放 注册制推出尚早。**澎湃新闻 26 日从接近证监会人士处获悉, 今年审核权可能都不会下放, 注册制推出尚早。市场原本预期, 上市审核权有望在今年 6 月底下放沪深交易所。26 日晚间, 证券时报消息称, 注册制推行工作首先从下放发审会开始, 现在的证监会发审会届时将由上海证券交易所 (上证所)、深圳证券交易所 (深交所) 各自组建的聆讯质询委员会取代, 现行的证监会发审会将被沪深交易的聆讯质询委员会取代。注册制将跨出实质性的一步。
- 3, **国土部直属媒体: 有关房地产重要消息两天内发布。**国土资源部下属的中国国土资源报的官方微博 26 日晚 18 时 23 分发布微博, 称“有关房地产的重要消息一会发布”。1 小时后的 19 时 28 分, 该微博又发布微博称“最新消息, 由于某部委原因, 今天消息暂不发布, 预计近两天内发布, 请大家耐心等待。”
- 4, **韩国财政部表示韩国政府决定加入亚投行。**据韩联社报道, 韩国政府决定加入亚洲基础设施建设银行 (AIIB)。韩国财政部表示, 韩国将加入中国发起的亚洲基础设施建设银行, 这一决定是符合韩国的国家利益的。报道称, 预计中国将超过美国成为韩国最大的贸易伙伴, 两国此前已签署了自由贸易协定。
- 5, **港交所优化沪港通机制 沪股通可按类似港股方式交收。**港交所 26 日公告称, 将于 3 月 30 日大幅提升其中央结算系统服务, 使用托管商托管 A 股的投资者通过“沪港通”买卖 A 股时, 将可按类似港股交易的方式进行交收。
- 6, **互联网金融监管政策望上半年出台 降杠杆成主要方向。**一位接近央行的人士透露, 今年上半年, 央行下属中国金融学会将成立互联网金融分会, 该互联网金融分会将聚集一批研究互联网金融的专家, 并结合 P2P、股权众筹类企业的高管建议, 尽快出台规范互联网金融的监管政策。预计上半年政策就会出台。
- 7, **工行去年净赚 2763 亿元 继续蝉联最赚钱银行。**工行正式公布了 2014 年度的经营情况。按照国际财务报告准则, 2014 年工行实现净利润 2763 亿元, 比上年增长 5.1%。实现基本每股收益为 0.78 元, 比上年增加 0.03 元。每股净资产增至 4.33 元, 较上年增加 0.7 元, 增长 19.3%。

## 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