

金融期货晨报

日期：2015年4月1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：股指昨日高开低走，午后急跌，市场多空分歧加剧。在前期政策利好炒作情绪逐步消退后，指数于高位波动将会加剧，涨幅较大的金融、地产、网络等板块调整风险加大。沪指技术指标处超买状态，MACD 红色动能柱不断回落，建议股指期货短线操作，区间 3950-4030。

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：国债期货价格继续回落，CTD 券价格持续下跌，主要期限国债到期收益率不断走高。银行间短期资金利率昨日重拾回落之势，国开行新发债 7 年中标利率大幅低于二级市场，长短期收益率出现倒挂，5 年期收益率水平明显走高。央行昨日逆回购利率未有变化，近期仍未有进一步刺激举措。在缺乏继续的刺激政策情况下，市场对货币政策预期有所调整，对国债期货价格形成压力。昨日存款保险制度实施日期公布，利率市场化进程再进一步，基础利率重要性将会加强。技术面上，国债期货连续跌破支撑位，空头势明显，建议前期多单适当止损。

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	3.1830	3.8860	5.0090	4.8975	4.7795	4.7800
Tibor	-	0.1082	0.2009	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1200	0.1443	0.1793	0.2742	0.4027	0.6989
Libor 英镑	0.4800	0.4838	0.5032	0.5696	0.6845	0.9659
Libor 欧元	-0.1629	-0.0757	-0.0171	0.0179	0.0700	0.1979

全球汇率

	2015-3-31	2015-3-30	2015-3-27	2015-3-26	2015-3-25	2015-3-24
欧元中间价	6.6648	6.689	6.6971	6.7467	6.7163	6.7296
日元中间价	5.1272	5.1649	5.167	5.1523	5.1398	5.1361
美元中间价	6.1422	6.1402	6.1397	6.1375	6.141	6.1398
美元指数	98.4117	97.976	97.358	97.4193	96.874	97.2054
欧元兑美元	1.0739	1.0823	1.0893	1.0874	1.0971	1.0916

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17776.12	-1.114	FTSE100	6773.04	-1.718
标普 500	2067.89	-0.880	日经 225	19206.99	-1.053
德国 DAX	11966.17	-0.992	上证综指	3747.899	-1.021
法国 CAC	5033.64	-0.981	深证成指	13160.664	-0.247

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	4035.8	-1.843565	134644	1596233
IF1506	4048.8	-1.866305	55004	164169
TF1506	96.9	-0.2522	36650	15338
TF1509	97.135	-0.318128	6372	1633

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-3-31	3.2236	3.3066	3.4625	3.6047	3.6483	3.8856
2015-3-30	3.1833	3.2766	3.4526	3.5320	3.5849	3.8222
2015-3-27	3.1833	3.2466	3.4271	3.4838	3.5678	3.8051
2015-3-26	3.1483	3.2376	3.3799	3.4934	3.5440	3.7813

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-3-31	3.1635	3.9764	3.6322	3.6718	3.2387	4.0282
2015-3-30	3.2264	4.0710	3.1666	3.6226	3.2359	4.0749
2015-3-27	3.2164	4.0831	2.6048	3.4329	3.2461	4.1284
2015-3-26	3.2280	3.9816	2.7369	3.3583	3.2593	4.0584

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-3-31	140024.IB	100.5592	100.5592	-0.4755
	130020.IB	102.9500	-	0.0000
2015-3-30	140024.IB	101.0396	101.0398	-0.0992
	130020.IB	102.95	102.9881	-0.8189

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 存款保险酝酿 22 年落地 全额赔付比例 99.7%。**存款保险制度将于 5 月 1 日起正式施行。与征求意见稿相比,正式《条例》并无过多改动,仅对个别条款和字眼细化和明晰。从数量上来看,99.7%的存款人可以享受存款保险基金管理机构的“全额赔付”,绝大部分存款人的资金安全可直接通过存款保险得到全额保障。
- 2, 亚投行确定首发阵容 46 国 美日暂时“不约”。**3 月 31 日是亚洲基础设施投资银行(AIIB,简称亚投行)意向创始成员国的申请截止日期。最新消息显示,提出申请以意向创始成员国身份加入亚投行的国家总数已达 46 个,其中 30 个国家已成为正式的意向创始成员国,亚投行筹建迈出实质性步伐?亚投行将成为世界银行、IMF 的竞争对手,是对美国主导的现有国际金融体系的挑战,也与日本主导的亚开行直接竞争。美日对亚投行的态度成为焦点。
- 3, 深交所 2015 年重点工作 注册制与深港通等入列。**日前,深交所召开第三届理事会第四十五次会议,认为今年是资本市场“改革创新年”,注册制改革、启动深港通等都明确列入 2015 年重点工作安排。会议强调,理事会是深交所治理结构中重要的环节,是支持与推动市场改革创新发展的,提高决策科学性和工作系统性的,重要抓手。今年是资本市场“改革创新年”,许多重点改革工作都要推进落地,落实注册制改革、启动深港通、推出深证 100ETF 期权、深证成指改造、前海平台建设等都明确列入了 2015 年重点工作安排。在新的形势下,理事会要按照法定职责及“三重一大”决策原则、程序要求履行好应有职责,支持管理层推进落实好重点改革发展任务。
- 4, 3 月百城住宅均价同比下跌 4.35% 跌幅继续扩大。**中国指数研究院 4 月 1 日发布《2015 年 3 月中国房地产指数系统百城价格指数报告》,中国指数研究院报道:根据中国房地产指数系统百城价格指数对 100 个城市新建住宅的全样本调查数据,2015 年 3 月,全国 100 个城市(新建)住宅平均价格为 10523 元/平方米,环比小幅下跌 0.15%。同比来看,全国 100 个城市住宅均价与 2014 年 3 月相比下跌 4.35%,跌幅较上月扩大 0.51 个百分点。按中位数计算,全国 100 个城市(新建)住宅价格中位数为 6931 元/平方米,环比上涨 0.1%,同比下跌 4.73%。另外,北京、上海等十大城市(新建)住宅均价为 18938 元/平方米,环比小幅下跌 0.1%;同比继续下跌,跌幅较上月扩大 0.74 个百分点,至 3.19%。
- 5, 10 家上市银行计提同比增六成 3626 亿拨备吞噬利润。**截至 3 月 30 日,已有国有五大行、招行、浦发、平安、中信、光大 10 家上市银行披露 2014 年年报。据 21 世纪经济报道记者统计,上述 10 家上市银行 2014 年净利润共计 1.11 万亿,同比增长 7.2%;除平安和浦发外,其余 8 家上市银行净利润增速均低于 10%,其中中信仅为 3.87%。在稳定的净息差支撑下,上市银行营业收入保持稳定增长,但资产减值损失计提的大幅增加,直接导致净利润增长放缓。平安证券报告测算,从净利润贡献度来看,2014 年前述 10 家上市银行规模增速、利差提升贡献度分别为 8 个和 1.5 个百分点,中间业务收入和成本收入比的下降贡献度均为 3 个百分点,而拨备力度加大“负向贡献”了 9 个百分点。
- 6, 行业坏账率是银行的 8 倍 P2P 嫁接大数据风控。**2014 年被称为中国互联网金融的爆发年。当年,全国互联网金融(P2P)平台新增 1200 多家,总量达到 1575 家,全年累计成交额 2528 亿

元，是 2013 年的 2.39 倍。但是，另一方面，2014 年的问题平台亦高达 275 家，比 2013 年增长了 260%，行业内“跑路”事件频现。由此，国内的互联网金融缺少严格、完善风控体系的短板暴露无遗。

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