

金融期货晨报

日期：2015年4月2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：隔夜主要股指涨跌不一，美国经济数据不佳引发股市收跌，而欧洲由于制造业数据表现强劲收涨，周三国内指数大幅上涨，虽尾盘有所回落，但吞没大部分周二跌幅，近日投资者情绪忽高忽低，从上证指数 3700 短期见顶到看高 4000 一线的转变让更多跟风盘介入，期指短期或将继续冲顶状态，原有多单可继续持有，短多 4050-4070 入场。

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：国债期货昨日缩量反弹，持仓量小幅下降。银行间短期资金利率继续大幅回落，国债到期收益率出现回调，曲线陡峭度减弱。社保基金扩大投资范围的消息对市场产生利好，有利于缓解因城投债造成的供给压力。CTD 券价格出现企稳，IRR 升高至 6%。技术面，国债期货仍然偏弱，前期均线被跌穿后形成压制，成交量和持仓量均继续回落反映出昨日反弹力度不足，短期空方力量仍然较强。建议多单持仓观望。

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	3.0870	3.7540	4.9980	4.8975	4.7795	4.7800
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1140	0.1407	0.1763	0.2708	0.4007	0.6942
Libor 英镑	0.4750	0.4834	0.5032	0.5696	0.6839	0.9659
Libor 欧元	-0.0214	-0.0836	-0.0186	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	17698.18	-0.44	FTSE100	6809.5	0.54
标普 500	2059.69	-0.4	日经 225	19034.84	-0.896
德国 DAX	12001.38	0.29	上证综指	3810.294	1.665
法国 CAC	5062.22	0.57	深证成指	13394.725	1.778

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	4122.8	1.712143	144840	1561038
IF1506	4140	1.625018	56214	132309
TF1506	97.305	0.386877	36008	10124
TF1509	97.565	0.406504	6588	1047

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-4-1	3.2186	3.2917	3.4525	3.5475	3.5997	3.8370
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-4-1	3.0393	3.7788	2.6990	3.3706	3.0866	3.8461
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-4-1	140024.IB	100.6692	100.6689	0.1094
	130020.IB	102.9500	-	0.0000
2015-3-31	140024.IB	100.5592	100.5592	-0.4755
	130020.IB	102.95	-	0.0000



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 李克强：全国社保基金可投资地方政府债券。** 国务院总理李克强 4 月 1 日主持召开国务院常务会议，部署盘活和统筹使用沉淀的存量财政资金，有效支持经济增长；确定加快发展电子商务的措施，培育经济新动力；决定适当扩大全国社保基金投资范围，更好惠民生、助发展。会议指出，全国社会保障基金是保民生的重要资金来源。适当拓宽基金投资范围，分散风险，稳定和提高投资收益，实现基金保值增值，并为经济社会发展助力，符合人民根本利益。会议决定，在依法审慎合规、确保安全的前提下，一是把社保基金债券投资范围扩展到地方政府债券，并将企业债和地方政府债投资比例从 10% 提高到 20%。二是将基金直接股权投资的范围，从中央管理企业的改制或改革试点项目，扩大到中央企业及其子公司，以及地方具有核心竞争力的行业龙头企业包括优质民营企业。三是将基金的信托贷款投资比例上限由 5% 提高到 10%，加大对保障性住房、城市基础设施等项目的参与力度。四是允许基金按规定在全国银行间一级市场直接投资同业存单，并按照银行存款管理。
- 2, 险资境外投资扩至 45 个国家和地区 增加香港创业板。** 昨晚，保监会发布《中国保监会关于调整保险资金境外投资有关政策的通知》，适当拓宽保险机构境外投资范围，给予保险机构更多的自主配置空间。此前，险资境外投资只有我国香港主板市场。
- 3, 上海自贸区将试点对外资产证券化。** 据外媒报道，我国考虑允许上海自由贸易试验区（以下简称自贸区）发行境外投资者可以投资的资产支持证券（ABS）。知情者称，这类 ABS 以人民币为计价和交易货币，除了境外投资者，也向自贸区以外的国内投资者开放。《每日经济新闻》记者从某股份行自贸区业务负责人处证实，目前包括央行在内的政府监管机构确实正在与国内银行讨论该业务的细则，但目前尚未有明确的定论。上述负责人表示，细则会明确规定什么样的资产可以做资产证券化。其实，此前已（在这方面）有一些探索，比如，租赁公司的应收账款、个人住房抵押贷款等资产的证券化。他还认为，资产证券化面向境外投资者开放还间接有利于人民币国际化。
- 4, 注册制最快今年四季度落地 晚于市场普遍预期。** 上证决策参考消息称，注册制最快今年四季度落地。按照相关工作安排，《证券法》修订草案拟于月递交全国人大常委会进行第一次审议。此次是《证券法》一次较全面系统的修订，发行注册制实施是其核心内容之一。全国人大财经委已主持草拟了《证券法》修订草案，并已征求相关部委意见。按照立法规程，此次《证券法》修订须经人大常委会三次审议，预计要到今年四季度才能完成，这意味着，以修订后的《证券法》为法律基础的注册制，只能赶在年底前落地了，晚于市场普遍预期的年中时点。
- 5, 4 月 A 股开局：沪指站上 3800 开户数创历史新高。** 新增开户数创历史新高，增量资金持续入市，分析预计四月股指震荡上行。四月首个交易日，沪深两市双双高开并震荡攀升，最终不但沪指轻松占领 3800 高点，再次创 7 年来新高，创业板也创出历史新高。截至收盘，沪指涨 1.66%，收于 3810.29 点，深成指涨 1.78%，两市共成交 11311 亿元。创业板大涨 2.99%，报 2404.91 点。

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