

金融期货晨报

日期：2015年4月3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：隔夜外盘指数多数上涨，周四国内指数高开低走，期指持仓大幅减少，高位的震荡引发大多投资者落袋为安或止损观望，周三沪指融资余额首次站上万亿元大关，市场多空分歧明显，若市场有任何风吹草动的话大量获利盘将涌现，导致下跌幅度较大，故短多注意风险，但布局空单仍不合适。

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：受社保允许购买城投债消息的影响，昨日国债期货继续小幅反弹，成交量平稳。前期国债价格大幅回落因素之一便是新增巨量的城投债置换，社保进入有利于缓解债券供给压力，但城投债置换额度未来还可能增加，利率债供应压力尚未消除。银行间市场资金利率继续大幅下行，隔夜 shibor 跌破 3%，国债收益率小幅回落。在价格大幅回落及新利好出现后，国债期货价格企稳，但城投债置换及未来货币政策走向未明确时，价格上行动力不足。建议多单继续持仓观望。

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	2.9950	3.6350	4.9910	4.8975	4.7785	4.7800
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1225	0.1444	0.1776	0.2708	0.4034	0.6981
Libor 英镑	0.4781	0.4863	0.5063	0.5696	0.6835	0.9684
Libor 欧元	-0.1571	-0.0886	-0.0214	0.0100	0.0700	0.1950

全球汇率

	2015-4-2	2015-4-1	2015-3-31	2015-3-30	2015-3-27	2015-3-26
欧元中间价	6.6164	6.6147	6.6648	6.689	6.6971	6.7467
日元中间价	5.1437	5.1353	5.1272	5.1649	5.167	5.1523
美元中间价	6.1396	6.1434	6.1422	6.1402	6.1397	6.1375
美元指数	97.5097	98.1771	98.4117	97.976	97.358	97.4193
欧元兑美元	1.088	1.0766	1.0739	1.0823	1.0893	1.0874

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17763.24	0.368	FTSE100	6833.46	0.352
标普 500	2066.96	0.353	日经 225	19312.79	1.460
德国 DAX	11967.39	-0.283	上证综指	3825.784	0.407
法国 CAC	5074.14	0.235	深证成指	13426.1	0.234

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	4106.2	-0.653247	126503	1532615
IF1506	4124	-0.621717	54711	126679
TF1506	97.39	0.13881	35038	10754
TF1509	97.69	0.215429	6873	1345

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-4-2	3.1743	3.2609	3.4113	3.5020	3.5438	3.7820
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-4-2	2.9430	3.6078	2.5836	2.8995	3.015	3.7684
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-4-2	140024.IB	100.9929	100.9683	0.3215
	130020.IB	102.9500	-	0.0000
2015-4-1	140024.IB	100.6692	100.6689	0.1094
	130020.IB	102.95	-	0.0000



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 上证 50 分级基金即将面世 规模或成市场巨无霸。** 上证 50 分级 3 月 30 日一经发售就引起了业内高度关注。“这是上海证券交易所(下称“上证所”)推出的首批分级基金, 尽管姗姗来迟, 但确是创新产品”。4 月 1 日, 在上海召开的上证 50 分级产品发布会上, 上证所副总经理谢玮说。《第一财经日报》获悉, 作为上证所首批分级基金, 上证 50 分级在二级市场具备“T+0”回转交易功能, 这是市面上的分级基金并不具备的。上证 50 指数代表的是沪市核心的价值蓝筹股, 投资价值突出; 如今该指数的衍生品种近乎齐全, 市场关注度也在持续升温, 预计上证 50 指数在 A 股中的地位将进一步提升。在上证 50 期权推出几个月后, 上证 50、中证 500 股指期货合约首批八个合约也将于 4 月 16 日上市交易, 而上证 50 分级正是上证 50 股指期货的现货标的之一。
- 2, 新三板做市商指数突破 2000 点 券商展开争霸赛。** 4 月 1 日, 新三板做市商指数一举突破 2000 点, 收盘达到 2121.71 点; 4 月 2 日, 指数继续上攻, 终盘收于 2324.25 点。自 3 月 18 日推出以来, 该指数一路上扬, 今年一个季度相比去年年底已实现翻番, 成交量也急剧放大, 股转系统连日来更是多次出现日内十倍股。在一些投资者眼中, 当下最炙手可热的不是 A 股, 不是创业板, 而是新三板。
- 3, 30 家公司 IPO 获批 中信国安夺“影子股”花魁。** 此次 30 家公司获得 IPO 批文, 不少投资者也是跃跃欲试, 意图寻宝影子股。不过, 记者粗略统计发现, 在这 30 家公司的股权结构中, 甚少看见 A 股上市公司的身影。在此情况下, 中信国安、辽宁成大与大东方成了其中的“瑰宝”。
- 4, 牛市成就券商高成长 首季佣金收入将超 580 亿。** 截至 4 月 2 日收盘, 两市 22 家上市券商中, 除申万宏源外, 均以年度报告、业绩快报、业绩预告的形式披露了 2014 年重要业绩数据。受去年四季度以来火热行情和新业务的推动, 券商全员净利高增长已成定局。随着牛市的持续, 预计券商一季度业绩也将持续靓丽。不过, 产业资本减持券商股仍在持续, 大部分券商股股价在前期高点之下盘整。
- 5, 外管局改革返程投资外汇管理 推动双向可兑换。** 在资本项目可兑换不断推进的大背景下, 国家外管局加快了直接投资双向可兑换的改革步伐。去年 7 月 4 日, 外管局发布《关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》(37 号文), 对返程投资外汇管理政策进行了大幅改革, 简化返程投资外汇管理, 促进境内居民跨境投融资活动便利化, 进一步提升资本项目可兑换水平。
- 6, 沪市融资余额超万亿 券商股“霸占”净买入榜。** 沪深两市融资余额 3 月以来连续超过 1.2 万亿元、1.3 万亿元和 1.4 万亿元三大关口, 4 月 1 日, 沪深两市融资余额一举冲高至 1.51 万亿元。《每日经济新闻》记者注意到, 沪市融资余额也首次超越 1 万亿元大关, 达 1.01 万亿元。
- 7, 国务院决定改革供销社: 发展电商试设银行。** 中共中央、国务院昨日发布《关于深化供销合作社综合改革的决定》, 这距离 2015 年中央一号文件提出“加快供销社改革”过去刚两个月。如此迅速地将改革落地, 表明了政府为农服务的决心。

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