

## 金融期货晨报

日期：2015年4月7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：股指上周震荡上行，成交量维持高位。沪指突破3850点，但成交量未能继续放大，MACD红色动能柱萎缩，市场资金面持续宽松，但更大规模的IPO及央行目前较为谨慎的态度恐对资金面产生不利影响。前期大量获利盘累积，沪深股票市场市盈率大面积飙升，对改革的乐观预期虽可能继续维持，但若无新的利好政策，短期可能将会出现回调。建议多单谨慎持有。**

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：国债期货上周宽幅震荡，成交量平稳，均线继续向下阔上升，MACD绿柱平缓，97元位置受到弱支撑。资金面仍较为宽裕，银行间市场资金利率持续大幅下行，SHIBOR一周利率回落至3.5%。利率债一级市场供给压力有所缓解，但未来城投债置换额度增加的可能性仍使得市场信心较低。周五，国债现券收益率有所回落，整体处于长期下行和短期反弹趋势，10年期收益率在3.5%，处于去年年中水平。期债多空持仓集中度逐渐靠拢，市场可能将趋于谨慎，建议持仓观望。**

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   | 2.8870  | 3.5060  | 4.9230  | 4.8880 | 4.7794 | 4.7800 |
| Tibor    | -       | 0.1082  | 0.0000  | 0.1718 | 0.2573 | 0.2836 |
| Libor 美元 | 0.1215  | 0.1438  | 0.1798  | 0.2738 | 0.4012 | 0.6924 |
| Libor 英镑 | 0.4781  | 0.4863  | 0.5079  | 0.5690 | 0.6833 | 0.9671 |
| Libor 欧元 | -0.1614 | -0.0936 | -0.0229 | 0.0100 | 0.0693 | 0.1950 |

## 全球汇率

|       | 2015-4-6 | 2015-4-3 | 2015-4-2 | 2015-4-1 | 2015-3-31 | 2015-3-30 |
|-------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 欧元中间价 | -        | 6.6797   | 6.6164   | 6.6147   | 6.6648    | 6.689     |
| 日元中间价 | -        | 5.1364   | 5.1437   | 5.1353   | 5.1272    | 5.1649    |
| 美元中间价 | -        | 6.1348   | 6.1396   | 6.1434   | 6.1422    | 6.1402    |
| 美元指数  | 97.0478  | 96.8164  | 97.5097  | 98.1771  | 98.4117   | 97.976    |
| 欧元兑美元 | 1.0936   | 1.0963   | 1.088    | 1.0766   | 1.0739    | 1.0823    |

## 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  | 19405.46    | -0.152 |
| 德国 DAX | 11967.39 | -0.283 | 上证综指    | 3,863.9290  | 0.9971 |
| 法国 CAC | 5074.14  | 0.235  | 深证成指    | 13,494.6410 | 0.5105 |

## 国内金融期货前日涨跌

|        | 收盘价   | 涨跌幅%      | 持仓量    | 成交量     |
|--------|-------|-----------|--------|---------|
| IF1504 | 4206  | 2.595375  | 131362 | 1613984 |
| IF1506 | 4224  | 2.623907  | 56909  | 146093  |
| TF1506 | 97    | -0.410678 | 33774  | 10556   |
| TF1509 | 97.24 | -0.45045  | 6746   | 822     |

## 中债国债到期收益率

|           | 1Y     | 3Y     | 5Y     | 7Y     | 10Y    | 15Y    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2015-4-3  | 3.1753 | 3.2610 | 3.4013 | 3.5560 | 3.5720 | 3.8102 |
| 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 |

## 市场资金加权平均利率

|           | R001. IB | R007. IB | GC001  | GC007  | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2015-4-3  | 2.8197   | 3.4311   | 2.1992 | 2.4685 | 2.9247 | 3.7007 |
| 2015-4-2  | 2.9430   | 3.6078   | 2.5836 | 2.8995 | 3.0150 | 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 |

## 活跃 CTD 券情况

|          |           | 收盘价      | 加权平均价    | 涨跌幅     |
|----------|-----------|----------|----------|---------|
| 2015-4-3 | 140024.IB | 100.7309 | 101.1657 | -0.2594 |
|          | 130020.IB | 102.9542 | 102.9545 | 0.0041  |
| 2015-4-2 | 140024.IB | 100.9929 | 100.9683 | 0.3215  |
|          | 130020.IB | 102.95   | -        | 0.0000  |

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 自贸区提速备战挂牌时刻 百余项措施将同步亮相。**万事俱备，只欠东风。《经济参考报》记者近日从多方获悉，虽然挂牌时间还未最终确定，但随着总体方案的通过，广东、福建、天津、上海自贸区已提速备战最终挂牌时刻。目前准备工作已大致就绪，只待最终揭幕的发令枪响。此外，挂牌当天四地还将推出标志性改革创新举措百余项，包括政府职能转变、负面清单、贸易投资便利化自由化、金融改革等多个方面。
- 2, A 股纳入 MSCI 展开第二轮征意 增量资金或达万亿。**沪港通之后，对于 A 股国际化利好的最大猜想或许就是能否顺利加入 MSCI 新兴市场指数。随着 MSCI 明晟公司展开 A 股纳入全球指数第二轮征求意见，成行似乎为期不远了。MSCI 对 A 股的第一轮征求意见为 2014 年，不过当时 A 股并未审核通过被纳入全球指数。目前，MSCI 已展开对 A 股的第二轮征意，也就意味着大概在今年 6 月份就可以知道最终的审核结果。分析人士称，MSCI 所服务的对象主要为海外机构投资者，目前来看，这些机构对 A 股的兴趣比较大，今年 A 股被纳入全球指数的概率较大。
- 3, 新三板火爆异常监管欲降温 下调门槛至 50 万难成行。**新三板最近火爆异常，而投资者热情高涨的一个重要原因是对制度改革的预期：门槛调降、分层管理实施、竞价交易机制推出，以及打通与创业板的转板通道。不过，上述改革可能将晚于市场预期。全国中小企业股份转让系统（下称“股转系统”）近日内部讨论会上传出消息称，监管层对当前新三板市场火爆行情表示顾虑，投资者门槛下调至 50 万元的想法恐难以实现。相反，监管层还在考虑加强投资者适当性监管，一个考虑的可能是将门槛下调至 300 万，但由时点金额转变为强调月均资产。
- 4, 信贷资产证券化注册制启动 今年发行规模或达 6000 亿。**4 月 3 日，央行网站发布新闻称，已经取得监管部门相关业务资格、发行过信贷资产支持证券且能够按规定披露信息的受托机构和发起机构可以向中国人民银行申请注册，并在注册有效期内自主分期发行信贷资产支持证券。此举意味着信贷资产证券化注册制正式启动。此前，监管层宣布信贷资产证券化业务由审批制改为业务备案制，且发起机构自留比例也得以调整。中信建投预计，2015 年资产证券化规模将继续快速增长，预计 4000 亿~6000 亿的发行规模。
- 5, 波兰申请加入亚投行 系首个中东欧创始成员国。**最后一刻，可别“漏了它”——中东欧最大的经济体波兰。据新华社 4 月 2 日英文报道，波兰财政部副部长拉齐维尔（Artur Radziwill）1 日表示，波兰愿意以创始成员国身份加入中国主导的亚投行。

## 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 |