



期日 日期：2015年4月9日

期日 期日谈

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：**昨日股指宽幅震荡，收盘大幅贴水，后市分歧加大。沪指在金融板块拉动下翻红收盘，其余板块均有不同程度跌幅，成交量继续放大。一季度经济数据可能不会乐观，市场传出政府密集调研并出台稳增长政策。更大规模的 IPO 临近，市场资金虽持续宽裕，但央行近期仅从价格上对货币供应进行控制，增量放缓。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：**昨日国债期货放量下跌，价格跌破 96.5 元。银行间国债价格继续下跌，主要 CTD 券 IRR 回落至 2.5% 以下，期债价格跌速明显快于现券。持仓方面，前 20 位多头持仓继续增加，空头变化不大，多空分歧继续加大。ABS 政策放宽对于利率债价格又形成一次打击，近期利空因素集中出现，期债价格仍将承压。建议继续观望

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	2.6830	3.1630	4.7616	4.8305	4.7773	4.7800
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1220	0.1420	0.1802	0.2738	0.3984	0.6856
Libor 英镑	0.4806	0.4869	0.5076	0.5703	0.6835	0.9696
Libor 欧元	-0.1571	-0.0879	-0.0286	0.0086	0.0693	0.1950

## 全球汇率

	2015-4-8	2015-4-7	2015-4-6	2015-4-3	2015-4-2	2015-4-1
欧元中间价	6.6538	6.7142	-	6.6797	6.6164	6.6147
日元中间价	5.1147	5.142	-	5.1364	5.1437	5.1353
美元中间价	6.1345	6.1305	-	6.1348	6.1396	6.1434
美元指数	98.0676	97.9562	97.0478	96.8164	97.5097	98.1771
欧元兑美元	1.0782	1.0811	1.0936	1.0963	1.088	1.0766

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17902.51	0.152	FTSE100	6937.41	-0.350
标普 500	2081.9	0.268	日经 225	19789.81	0.760
德国 DAX	12035.86	-0.723	上证综指	3994.811	0.844
法国 CAC	5136.86	-0.278	深证成指	13841.717	0.530

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	4247.6	0.449321	114187	1529251
IF1506	4255.8	0.207205	58328	142958
TF1506	96.32	-0.578035	33552	19257
TF1509	96.58	-0.63786	7204	1653

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-4-8	3.1802	3.3020	3.4749	3.6486	3.6938	3.9319
2015-4-7	3.1801	3.2764	3.4549	3.5579	3.5987	3.8369
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-4-8	2.6451	3.1226	1.5499	3.1907	2.7041	3.4062
2015-4-7	2.7340	3.2639	1.8024	2.8950	2.7881	3.5111
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-4-8	140024.IB	100.3847	100.4758	-0.1719
	150002.IB	98.5671	98.7267	-0.1784
2015-4-7	140024.IB	100.5576	100.7415	-0.1720
	150002.IB	98.7433	98.8484	-0.1191

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 百亿资金过江港股通额度首度用尽。**在内地，也有投资者惊呼：“港股疯了！港股通买不进！”的确，当天 14 时 09 分，港股通每日 105 亿元人民币额度首度用尽，港股全天成交额也超过 2500 亿港元，创历史新高。分析人士认为，去年底以来 A 股行情持续火爆，同期港股涨幅并不明显，本身存在补涨需求；而因为部分 A、H 股价差依然较大，且香港中小盘股估值依然远低于 A 股，即便港股短期出现回调，投资价值依然值得留意。
- 2, 一线城市房贷新政遇冷 广深无银行降首贷门槛。**3 月 30 日，央行发布房贷新政文件，如今已经一周时间过去了，但从实际的执行情况来看，一线城市由于房地产销售仍旧较为紧俏，存量压力要小于二三线城市，因而各大银行对房贷新政的反应冷淡，执行并不积极。除北京 29 家银行中有 6 家开始执行外，广州、上海、深圳均只有一两家银行作出反应。3 月底央行发布了新的房贷政策，新政策拉低了首套和二套房的房贷标准。其中首套房最低首付款比例调低至 20%，二套房贷款最低首付比例降至 40%。拥有 1 套住房并已结清相应购房贷款的家庭使用住房公积金委托贷款购买二套房的家庭，最低首付款比例为 30%。
- 3, 国开行 35 亿美元救急巴西石油 石油换贷款或在酝酿。**巴西国家石油公司（以下简称“巴西石油”）近日宣布，该公司与中国国家开发银行签订了一份 35 亿美元的融资合同以缓解目前的困境。该融资合同已被纳入双方今明两年合作协议的一部分，“双方确定将在不久后就进一步的合作意向展开会谈。”在国开行对巴西石油“雪中送炭”的同时，业内人士向 21 世纪经济报道记者表示，此次融资合作或许意味着新一轮“石油换贷款”合作正在酝酿启动。
- 4, 中澳签 2000 亿元货币互换协议 加强以人民币结算。**澳洲联储在官网上声明称，与中国央行签署了一项新的三年期货币互换协议，规模为 400 亿澳元（2000 亿元人民币），这是继 2012 年两国央行首次签署双边货币互换协议后的一次延续。
- 5, 浙民投计划增资至 300 亿 业内称叫板中民投。**4 月 7 日，浙江民营企业联合投资股份有限公司（以下简称“浙民投”）召开创立大会暨第一次股东大会，标志着浙江省最大的民营投资公司正式投入运营。“浙民投”由浙江省 8 家大型民营企业和工银瑞信共同发起成立，首期实缴注册资本 50 亿元，并计划未来几年内分期增资，逐步扩充到 300 亿元。
- 6, 多部委密集调研强化政策储备 与经济压力抢时间。**全国两会后，国家发改委、国家统计局、国家工业与信息化部三个与经济运行密切相关的部委就展开了密集调研。从调研情况来看，“下行压力加大”在各地是普遍现象，但与下行伴随而生的，是经济发展的新动力、新亮点。“多调研、接地气、出实招、见实效，这是加快机关定位转型的好举措。”国家发改委基础司司长费志荣认为，当前应在加强政策预研储备上下功夫，“该出手时就出手”，与经济下行压力“抢”时间。

## 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