

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 4 月 10 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：隔夜全球股指涨跌不一，欧美股指集体上涨，亚太地区多数走低，周四国内证券市场大幅震荡，上证开盘 4000 点以上，但立刻受到打压，午后在创业板等反弹下仍未能回到 4000，期指持仓继续减少，贴水现货 30 余点，近期行情仍以大幅震荡为主，期指相对现货弱势，但不建议抛空，或可观望等回调做多。今日关注国内 CPI 等数据公布

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：昨日国债期货小幅反弹，成交量萎缩，价格重回 96.5 元。银行间国债价格继续下跌，主要 CTD 券 IRR 上升至 5.7%，期现出现一定套利空间。专项债及 ABS 放宽对利率债供给继续产生压力，近期利空因素集中出现，且短期难以释放，期债价格仍将承压。但国债收益率持续反弹后接近安全边际。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	2.5990	3.0730	4.6475	4.8008	4.7762	4.7798
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1210	0.1413	0.1810	0.2712	0.3995	0.6891
Libor 英镑	0.4806	0.4863	0.5041	0.5690	0.6821	0.9703
Libor 欧元	-0.1621	-0.0957	-0.0321	0.0071	0.0671	0.1921

全球汇率

	2015-4-9	2015-4-8	2015-4-7	2015-4-6	2015-4-3	2015-4-2
欧元中间价	6.6218	6.6538	6.7142	-	6.6797	6.6164
日元中间价	5.1176	5.1147	5.142	-	5.1364	5.1437
美元中间价	6.1338	6.1345	6.1305	-	6.1348	6.1396
美元指数	98.9915	98.0676	97.9562	97.0478	96.8164	97.5097
欧元兑美元	1.0662	1.0782	1.0811	1.0936	1.0963	1.088

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17958.73	0.314	FTSE100	7015.36	1.124
标普 500	2091.18	0.446	日经 225	19937.72	0.747
德国 DAX	12166.44	1.085	上证综指	3957.534	-0.933
法国 CAC	5208.95	1.403	深证成指	13796.733	-0.325

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	4226.2	-0.489757	102028	1586649
IF1506	4234.2	-0.554277	58419	164914
TF1506	96.55	0.191978	33835	10995
TF1509	96.875	0.222429	7408	1125

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-4-9	3.1202	3.2779	3.4671	3.6547	3.7040	3.9421
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-4-9	2.5478	3.0939	1.6320	4.5854	2.6472	3.4305
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-4-9	140024.IB	100.1550	100.1685	-0.2288
	150002.IB	98.1571	98.3575	-0.4160
2015-4-8	140024.IB	100.3847	100.4758	-0.1719
	150002.IB	98.5671	98.7267	-0.1784

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 新华社再论股市：内地香港联通双赢。**上证综指时隔七年之后触碰 4000 点整数位，是 8 日中国内地股市最热门的话题。无独有偶，近来同样走势强劲的港股，当天也迎来自己的“标志性时刻”——“港股通”单日额度首次用尽、恒指创下 2008 年 5 月以来收盘新高。业内人士分析认为，内地与香港股市近期“双双飘红”，与资本市场的联通效应密切相关。
- 2, 多家基金公司外汇额度告罄 QDII 掀暂停申购潮。**伴随着 QDII 基金的火爆申购，多家基金公司的外汇额度宣告售罄。此外，还有多家基金公司的外汇额度所剩无几，QDII 基金陆续会进入暂停申购状态。4 月 9 日下午 1 点 40 分，105 亿元港股通额度再次提前用罄。就在一天前，港股通额度于下午 2 点全部用完，创下了沪港通起航以来的历史高峰。
- 3, 3 月份 CPI 今公布或涨 1.3% 涨幅或连续两月处“1 时代”。**国家统计局今日将公布 3 月份居民消费价格指数(CPI)。多家机构预测，3 月份 CPI 涨幅将略降至 1.3% 左右，CPI 涨幅将连续两月处在“1”时代。专家预计，未来 CPI 可能出现小幅回升，但涨幅有限，物价仍将处于低位。
- 4, 发改委推四类专项企业债新政 城投公司现发债新窗口。**4 月 9 日，发改委下发《城市地下综合管廊建设专项债券发行指引》、《战略性新兴产业专项债券发行指引》、《养老产业专项债券发行指引》、《城市停车场建设专项债券发行指引》，对养老、城市停车场、战略性新兴产业和城市地下综合管廊领域的专项债券发行进行指引。
- 5, 佳兆业深圳 8 项目“解锁” 生命人寿火速支援 13.77 亿贷款。**昨日（4 月 9 日），佳兆业发布公告称，公司位于深圳（楼盘）的八个项目部分房源已经“解锁”，项目状态从房管局锁定变为司法查封，这意味着引发佳兆业此次危机的行政封锁正式退出。但受限于司法查封状态，这些项目仍无法正常销售。紧接着，佳兆业二股东生命人寿宣布拟向佳兆业提供 13.77 亿元的两年期贷款，以用于缴付公司去年拿下的深圳大鹏新区地块土地款。
- 6, 急跌后获喘息 债市续跌空间有限。**在 4 月初以来持续下挫之后，9 日利率债市场终于迎来短暂喘息。在银行间资金价格继续下行、当日农发行新债中标利率基本符合预期的背景下，各期限现券收益率出现一定程度回落。分析人士指出，尽管新债供应重压、股市大涨引发资金持续分流等不利影响短期内可能延续，但货币环境的持续宽松仍有望给市场带来支撑。考虑到前期市场在急速下泄之后收益率水平已经高企，利率债市场下跌空间料已有限。

免责声明

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