



期 期 : 2015 年 4 月 13 日

期 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：上周期指主力合约 IF1504 经历了大幅震荡到周五的强势拉升，期现从贴水到再度升水 30 余点，波动巨大，而期指投机持仓限额的调高和证券市场放开“一人一户”限制让更多资金可以进入市场引发投资者对上涨的期许进一步加强，短期或仍有上冲力度，但一大批 IPO 来袭资金博弈导致高位巨幅震荡，投资者需轻仓短多，5 日均线作为建仓点

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：目前，市场暂时处于谨慎状态，国债到期收益率反弹至 2013 年 6 月水平，在经济增速及通胀持续下行的情况下，中长期收益率接近安全边界。周五的通胀数据也将较大概率促使央行采取更进一步措施，权益类产品大幅涨速在本周开始减缓。此外，近期市场多关注于利率债的供给及挤出问题，而社保资金购买限制放宽等潜在需求增加的因素被市场所忽视，未来随着利率市场化加快，国债作为信用度最高的产品将会逐步体现在信用利差方面，长期来看，国债价格仍是有上行的基础。但是，1506 合约存续期内，国债期货继续维持弱势的可能性较大，建议下周关注央行动作，以技术面为主短线操作。

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	2.4890	2.9700	4.5582	4.7821	4.7755	4.7785
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1210	0.1458	0.1800	0.2759	0.4034	0.6944
Libor 英镑	0.4806	0.4850	0.5038	0.5690	0.6819	0.9715
Libor 欧元	-0.1629	-0.1000	-0.0336	0.0064	0.0664	0.1900

全球汇率

	2015-4-10	2015-4-9	2015-4-8	2015-4-7	2015-4-6	2015-4-3
欧元中间价	6.5587	6.6218	6.6538	6.7142	-	6.6797
日元中间价	5.1063	5.1176	5.1147	5.142	-	5.1364
美元中间价	6.137	6.1338	6.1345	6.1305	-	6.1348
美元指数	99.386	98.9915	98.0676	97.9562	97.0478	96.8164
欧元兑美元	1.0597	1.0662	1.0782	1.0811	1.0936	1.0963

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18057.65	0.551	FTSE100	7089.77	1.061
标普 500	2102.06	0.520	日经 225	19907.63	-0.151
德国 DAX	12374.73	1.712	上证综指	4034.31	1.940
法国 CAC	5240.46	0.605	深证成指	14013.335	1.570

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	4377	3.592729	111960	1466382
IF1506	4388	3.696002	60163	148145
TF1506	96.45	-0.036275	34536	10779
TF1509	96.805	0.015497	7470	637

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-4-10	3.1602	3.2571	3.4695	3.6389	3.6947	3.9328
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-4-10	2.3949	3.0302	1.4511	5.5815	2.5264	3.3567
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-4-10	140024.IB	100.1451	100.3005	-0.0099
	150002.IB	98.6279	98.3991	0.4796
2015-4-9	140024.IB	100.155	100.1685	-0.2288
	150002.IB	98.1571	98.3575	-0.4160



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **一人一户全面放开 明起每人可开 20 个证券账户。**继去年 10 月机构投资者和沪港通个人投资者率先解禁之后,中国证券登记结算有限公司 12 日发布通知,明确自 2015 年 4 月 13 日起 A 股市场全面放开“一人一户”限制。这意味着,自 13 日起,自然人与机构投资者均可根据自身实际需要开立多个 A 股账户和封闭式基金账户,上限为 20 户。也就是说,现在只能在一家证券公司拥有一个证券账户的股民,将最多可以在 20 家证券公司开设 20 个账户。
- 2, **六大经济板块增速比较:东北垫底 中三角最强劲。**国务院总理李克强近日赴东北考察并主持召开东北三省经济形势座谈会,现场“督阵”东北经济,在座谈会上,他表示很“揪心”。数据显示,2014 年,辽宁、吉林、黑龙江三省的经济增速分别是 5.8%、6.5%、5.6%,位列全国后五位,不仅低于全国 7.4% 的 GDP 增速,更是滑出了经济合理区间的底线。财政收入方面就更加不容乐观,2014 年吉林财政收入增长 4.9%,黑龙江增长 1.8%,辽宁则下跌了 4.6%,均远低于全国水平。
- 3, **强势美元来袭 新兴经济体增速创 09 年以来最慢。**大宗商品和国际油价的下跌对如巴西和俄罗斯等主要新兴国家的出口收入造成冲击,强势美元则加剧了泰国、马来西亚和韩国等几个领先新兴经济体的资本外流。有分析认为这样的资本净外流还将增加。
- 4, **一季度 GDP 发布前高层调研 或加大小微企业扶持。**还有两天,今年一季度 GDP 等经济数据就将面世。而在此之前,国务院总理李克强及部分部委负责人奔赴多地开展密集调研。在制定“国内生产总值增长 7% 左右”的全年目标后,今年一季度的经济数据显得尤为重要。而数据发布前夕,高层的密集调研自然引起关注。商务部研究院消费经济研究部副主任、研究员赵萍在接受《每日经济新闻》记者采访时称,国务院进行的密集调研,与经济发展和形势有关。我国经济增长确实面临结构调整和驱动力转换的过程,因此,政策的出台需要更有针对性,也有必要更多地实际了解各地的情况。
- 5, **银监会明确信托再融资条件 IPO 借壳上市破冰在望。**银监会 4 月 10 日下发的《信托公司行政许可事项实施办法》(征求意见稿)(简称“《办法》”),被业界解读为《信托公司条例(征求意见稿)》的监管履职说明和细化版本。证券时报记者注意到,《办法》内涵丰富,而明确信托公司再融资,包括 IPO、挂牌新三板及借壳上市的条件成为文件最大亮点。此外,该《办法》对银监部门的审批流程作出细致说明,明确表达出简政放权的意图。
- 6, **万亿地方债置换启动 地方政府减负四五百亿。**一万亿地方债置换已经启动。《第一财经日报》记者发现,已有部分地方省份开始发债准备。其中安徽、江苏等已在组建债券承销团,安徽、天津、河北、广西、贵州等已招标信用评级机构。近期地方政府偿债迎来高峰期,根据之前的审计报告,截至 2013 年上半年地方政府负有偿还责任的存量债务中,2015 年到期需偿还近 1.86 万亿元。不久前,经国务院批准,财政部下达了 1 万亿元地方政府债券置换存量债务额度,从而达到置换后地方政府债务延长,利率降低的效果,缓解了债务风险。地方政府减负,这点是肯定的。根据财政部测算,1 万亿元的置换债券能让地方政府一年减轻利息负担 400 亿元~500 亿元。

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