



期 期：2015 年 4 月 14 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：上证指数在 4000 点附近犹豫之后，高歌猛进直接冲破 4100，期指主力盘中虽有贴水，但尾盘也基本拉升至平水或小幅升水，期指多头仍占主动地位，虽然本周 IPO 发行家数为近一年新高、获利盘抛售等利空压制，但上涨趋势难以压制，后期仍有上涨空间，但短期震荡必然巨大，期指轻仓操作，以 5 日均线短多思路为主**

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：昨日国债期货大幅反弹，成交持仓小幅放大，价格上升至 10 日均线，MACD 绿柱继续缩小，活跃 CTD 券 IRR 大幅回升至 6.8%。最新的经济数据显示经济增速下滑趋势未有改善，货币政策进一步刺激的预期有所提升，市场短期资金利率继续回落。目前主要利空因素逐步出清，期债及国债价格持续回落出现企稳，国债收益率逐步逼近安全边界，达到 13 年中水平。在经济增速继续下移及资金利率实际下行的情况下，利率债供应增加的不利影响随价格下跌而逐步减弱。期债价格仍有一定压力，多头持仓集中度减少，反弹仍需政策面支撑，建议今日短线多单操作，关注央行回购情况。**

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	2.4050	2.9490	4.4983	4.7667	4.7733	4.7774
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1220	0.1463	0.1785	0.2770	0.4044	0.6984
Libor 英镑	0.4806	0.4850	0.5035	0.5690	0.6844	0.9721
Libor 欧元	-0.1657	-0.1029	-0.0357	0.0071	0.0664	0.1886

## 全球汇率

	2015-4-13	2015-4-10	2015-4-9	2015-4-8	2015-4-7	2015-4-6
欧元中间价	6.5316	6.5587	6.6218	6.6538	6.7142	-
日元中间价	5.1275	5.1063	5.1176	5.1147	5.142	-
美元中间价	6.1395	6.137	6.1338	6.1345	6.1305	-
美元指数	99.513	99.386	98.9915	98.0676	97.9562	97.0478
欧元兑美元	1.0568	1.0597	1.0662	1.0782	1.0811	1.0936

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17977.04	-0.45	FTSE100	7064.3	-0.36
标普 500	2092.43	-0.46	日经 225	19905.46	-0.011
德国 DAX	12338.73	-0.29	上证综指	4121.715	2.167
法国 CAC	5254.12	0.26	深证成指	14149.505	0.972

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	4421	1.688288	104588	1229737
IF1506	4434.8	1.808999	59890	144346
TF1506	96.905	0.456124	35487	12681
TF1509	97.3	0.516529	7658	774

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-4-13	3.1602	3.2779	3.4670	3.5864	3.6685	3.9325
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-4-13	2.3642	2.9857	1.9447	5.0595	2.4502	3.5227
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-4-13	140024.IB	100.5562	100.5063	0.4105
	150002.IB	98.8043	98.5974	0.1789
2015-4-10	140024.IB	100.1451	100.3005	-0.0099
	150002.IB	98.6279	98.3991	0.4796

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, “一人多户”将拉低中签率 年内打新规模或达 3.5 万亿。**本轮新股申购亦是放开个人账户限制后的首次打新。有市场人士认为,在打新本已十分火爆的情况下,放开个人账户开户后亦会进一步拉低中签率。“本批新股数量创出 2014 年 6 月以来的新高,考虑到本批新股总体质地优于上批,并且大盘近期大幅上涨也带动了市场人气,预测本批新股的上市涨幅会超过上批。”国泰君安分析师孙金钜认为,“本批新股供给量比上轮多了 6 家,但总体募集资金比上轮少,单只个股规模不大,降低了申购门槛,考虑到新股市场已经吸引了大量的申购资金,预期中签率有一定下降。”
- 2, A 股继续逼空牛市步入新阶段 机构焦虑应对放弃主导权。**逼空行情在 A 股继续上演,4 月 13 日,上证指数一举攻克 4100 点,这已经打破了大多数研究机构对本轮牛市顶部位置的预判。“现在已经被逼疯了,A 股太牛了。”4 月 13 日下午收盘后,一位管理着近百亿规模的基金经理陈峰(化名)感慨,虽然各个流派的机构每天都在努力预测着市场走势,预判 4000 点关口会有一轮调整,但 A 股依然任性地走着自己的路。
- 3, 香港证券市场总市值创新高 首次突破 30 万亿元。**香港证券市场总市值今日创新高,首次超过 30 万亿元,达 30.55 万亿元。衍生品市场方面,期货及期权总成交量创新高,达 1,703,268 张合约(之前纪录为 2015 年 4 月 9 日的 1,484,078 张合约)。股票期权成交量亦创新高,达 1,221,324 张合约(之前纪录为 2014 年 12 月 5 日的 865,463 张合约)。恒生指数上涨 2.73%,涨 743.95 点,报 28016.34 点。蓝筹股以香港交易所表现最好,截至收盘,股价报 297.4 元,暴涨 19.44%,创历史新高。
- 4, 两面迎暖风 债市春寒渐退。**上周以来,货币市场流动性超预期宽松,资金利率快速下行并频频刷新年内低点,给从 3 月初开始陷入“倒春寒”的债券市场送来难得暖意。本周一,资金面延续宽松格局的同时,最新公布的进出口数据表现疲弱重申了经济基本面对债券市场的支撑,债券市场收益率由此再现整体小幅下移。分析人士指出,经过前期调整后,由地方政府债务置换带来的供给面悲观预期已经得到一定消化,未来在弱经济、低通胀的基本面环境下,债券市场继续调整空间有限,货币市场利率下行有望带动短债表现好于长债。
- 5, 上海正研究四大自贸区联动 构建自贸区新体制。**近日,由复旦大学与新加坡管理大学(SMU)联合主办、复旦大学经济学院承办的第二届复旦大学-新加坡管理大学国际论坛上,浦东新区副区长、上海自贸区管委会副主任简大年说,加强四个自贸区之间的联动可以增进相互的了解,和相互的信息的沟通,对于整个自贸区战略方向共同的推进也会有帮助。
- 6, 多省披露首批地方债规模 期限均未采用 1 年期。**天津、重庆、安徽、江苏、贵州五省(市)已经披露了首批一般债券发行额及期限,其中贵州和重庆还披露出首批专项债券额度。此次首批发行的地方政府债券多数属于财政部下达的 1 万亿元地方政府债券置换存量债务(下称“置换债券”)额度。贵州省政府债券首批发行规模 535 亿元,其中,财政部下达的置换债券为 479 亿元,剩下的 56 亿元则是今年新增的债券额度。

## 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