

金融期货晨报

日期：2015年4月15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：昨日逆回购中标利率第五次下调 10 个基点，央行引导资金利率下行力度越来越大，一季度新增贷款 3.68 万亿 M2 同比增长 11.6%，今公布一季度 GDP，市场预期或在 7%左右，经济下行压力仍在，资金面和市场情绪的看涨与经济不佳的博弈促使期指高位巨幅震荡，短期或仍有一定上涨空间，但多单保持谨慎，破 5 日均线离场

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：昨日国债期货未能延续反弹，价格冲高回落，成交量小幅攀升。虽然昨日国开债招标情况有所好转，央行回购利率再次降低 10BP，但难改利率债整体供给压力。昨日央行公布的融资及货币供应状况显示资金继续流出，M2 增速放缓，未来货币政策加码概率增加，但目前利空因素仍需较长时间释放，市场多头信心需要逐步恢复，期债将会进入宽幅震荡行情，建议短线多单操作为主。关注今日经济数据

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	2.3720	2.9200	4.4420	4.7535	4.7700	4.7773
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1220	0.1470	0.1815	0.2753	0.4052	0.7034
Libor 英镑	0.4806	0.4850	0.5032	0.5703	0.6856	0.9728
Libor 欧元	-0.1664	-0.1050	-0.0364	0.0071	0.0657	0.1886

全球汇率

	2015-4-14	2015-4-13	2015-4-10	2015-4-9	2015-4-8	2015-4-7
欧元中间价	6.5163	6.5316	6.5587	6.6218	6.6538	6.7142
日元中间价	5.1404	5.1275	5.1063	5.1176	5.1147	5.142
美元中间价	6.1407	6.1395	6.137	6.1338	6.1345	6.1305
美元指数	99.513	99.513	99.386	98.9915	98.0676	97.9562
欧元兑美元	1.0568	1.0568	1.0597	1.0662	1.0782	1.0811

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18036.7	0.332	FTSE100	7075.26	0.155
标普 500	2095.84	0.163	日经 225	19908.68	0.016
德国 DAX	12227.6	-0.901	上证综指	4135.565	0.336
法国 CAC	5218.06	-0.686	深证成指	14042.464	-0.757

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	4416.6	-0.040739	85608	1406142
IF1506	4427.6	0	60716	163808
TF1506	96.75	-0.15995	35244	14390
TF1509	97.155	-0.169544	7761	1214

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-4-14	3.1302	3.2023	3.4744	3.5624	3.6211	3.8851
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-4-14	2.3519	2.9946	5.2750	4.6817	2.4086	3.3329
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-4-14	140024.IB	100.5560	100.7208	-0.0002
	150002.IB	98.8635	98.7248	0.0599
2015-4-13	140024.IB	100.5562	100.5063	0.4105
	150002.IB	98.8043	98.5974	0.1789



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **李克强：经济下行压力持续 需加大定向调控力度。**中共中央政治局常委、国务院总理李克强今天主持召开座谈会，就当前经济形势和经济工作，听取专家和企业负责人的意见建议。李克强说，在全球经济深度调整 and 我国发展进入新常态的大背景下，中国经济砥砺前行，增速等主要指标保持在合理区间，就业基本稳定，收入同步增长，能耗强度下降。同时，新旧产业和发展动能转换正处在接续关键期，传统因素消退与新兴力量成长并行，行业和区域走势分化，结构调整起步较早的企业、行业和地区走势向好，但也必须清醒看到下行压力还在持续加大。要科学把脉形势，既分析客观因素，又找主观原因，既对长期向好充满信心，也做好应对更大困难挑战的准备。

- 2, **铺垫注册制改革 IPO 过会率升至九成。**在强调提高直接融资比重，加紧推进注册制改革的大背景下，证监会 IPO 审核关注点与企业过会比例均已悄然发生了显著的变化。4月10日，证监会网站公布主板发审委第71次以及创业板发审委第28、第29、第30次会议审核结果，在当天的四次发审会上，共有八家拟IPO企业上会，除一家企业取消审核外，余皆获通过。而在此前的4月8日，五家拟IPO公司上会也全数通过。事实上，自2015年以来，IPO过会率呈明显升高态势，已达90%以上，这与前两年的过会率情况不可同日而语。与此同时，此前曾将诸多上会企业挡在IPO大门外的“持续盈利”问题也已不再构成过会的主要障碍。

- 3, **中国股市火爆引来美国首只双倍押注的ETF。**美国基金公司Direxion Investments的首席营销官安迪-罗尔科表示，该公司正在设立第一只利用杠杆、为投资者提供中国大陆股市每日回报率两倍的ETF。此外，该基金也是美国第一只利用衍生品来放大中国大陆股市回报率的ETF。

- 4, **传浦发全员降薪 20% 支行行长称近两年降得较厉害。**近日，一则“浦发银行全员降薪 20%”的报道引起市场极大关注。尽管浦发银行内部有人士认为“全员降薪 20%”这一表述并不准确，但是在不良上升和业绩下滑的行业大背景下，部分银行从业人员薪酬下降已是不争的事实。

- 5, **新一批自贸区料落子中西部 郑州等三地方案上报。**实施新一轮高水平对外开放，加快构建开放型经济新体制，以开放的主动赢得发展的主动、国际竞争的主动是未来几年中国对外开放的新布局，也是中国外贸发展的新因素。在这一背景下，加快实施自由贸易区战略，逐步构筑起立足周边、辐射全球的贸易网络成为对外开放的抓手。

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