

金融期货晨报

日期：2015年4月16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：周三期指震荡下挫，IF1504 跌破 4400 大关，今日中证 500 和上证 50 期货上市首日，短期来看市场面临技术性调整的可能，密集 IPO 使得资金有所紧张，两新合约 IH1505 和 IC1505 高开低走，震荡下行概率较大，但下跌空间不大，中线多单可逢低建立，IH1505 在 3000 附近建多，IF1505 在 4370 建多。

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：昨日国债期货宽幅震荡，成交量大幅增加。经济数据大幅低于预期，但期债价格却出现冲高回落，市场多空争夺激烈。经济下滑趋势增加，使得财政政策及货币政策加码的必要性增加，但昨日总理表态不希望人民币大幅贬值，这也束缚了增加货币供应量的手段。短期利率持续下行，市场资金较为宽裕，但股票市场大量吸引资金对债市造成影响。随着股市震荡增加及利率债收益率回升至安全边际，利率债吸引力将会增加，最新的 7 年期国债中板利率未继续上升。市场对货币政策进一步宽松的预期增强，预计近期期债将会震荡上行，但仍然低迷的现券市场对期价将会产生压力，建议日内多单操作，今日区间 96.8-97.5。

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	2.3070	2.8800	4.3840	4.7365	4.7690	4.7773
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1220	0.1468	0.1825	0.2756	0.4049	0.7001
Libor 英镑	0.4806	0.4844	0.5051	0.5709	0.6913	0.9709
Libor 欧元	-0.1671	-0.1100	-0.0379	0.0050	0.0621	0.1850

全球汇率

	2015-4-15	2015-4-14	2015-4-13	2015-4-10	2015-4-9	2015-4-8
欧元中间价	6.5403	6.5163	6.5316	6.5587	6.6218	6.6538
日元中间价	5.1549	5.1404	5.1275	5.1063	5.1176	5.1147
美元中间价	6.134	6.1407	6.1395	6.137	6.1338	6.1345
美元指数	98.3698	98.7565	99.513	99.386	98.9915	98.0676
欧元兑美元	1.0678	1.0654	1.0568	1.0597	1.0662	1.0782

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18112.61	0.421	FTSE100	7096.78	0.304
标普 500	2106.63	0.515	日经 225	19869.76	-0.195
德国 DAX	12231.34	0.031	上证综指	4084.163	-1.243
法国 CAC	5254.35	0.695	深证成指	13646.607	-2.819

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1504	4382.4	-1.168193	58631	1427566
IF1506	4381.8	-1.426258	63124	203790
TF1506	97.175	0.232078	36027	20214
TF1509	97.64	0.251553	7986	1357

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-4-15	3.1002	3.1827	3.4170	3.5410	3.5954	3.8594
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-4-15	2.2858	2.9945	5.4456	3.8725	2.3529	3.2136
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-4-15	140024.IB	100.5179	100.7987	-0.0379
	150002.IB	98.5696	98.9341	-0.2973
2015-4-14	140024.IB	100.556	100.7208	-0.0002
	150002.IB	98.8635	98.7248	0.0599



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **李克强：不希望看到人民币继续贬值 要扩大内需。**中国总理李克强 3 月 31 日在接受英国《金融时报》采访时表示：“现在人民币总体上处于基本稳定的水平。我不希望看到人民币继续贬值，因为我们不能靠贬值来刺激出口，不注重扩大内需，否则中国的经济结构很难得到调整。”
- 2, **互联网公司抢滩证券业两路径渐明。**互联网证券时代正在来临。来自监管层的制度设计正在为互联网券商打开空间：互联网公司可以发起设立券商，参与场外证券业务，以及参与到交易系统的基础建设中。而这仅是开始，从东方财富等互联网企业的超强业绩增长来看，互联网证券业的未来无疑充满想象力。
- 3, **中国连续六个月减持美债 日本再成美国最大债主。**据彭博社报道，日本已重新超越中国成为美国的最大债权国，这是自全球金融危机以来的第一次，凸显了这两个亚洲最大经济体的经济和政策转变。据美国财政部周三公布的数据显示，2 月份日本持有的美国国债总量减少了 142 亿美元，至 1.2244 万亿美元；与此同时，中国持有的美国国债总量则减少了 154 亿美元，至 1.2237 万亿美元，为连续第六个月减持。
- 4, **上证 50 和中证 500 期指今上市。**千呼万唤始出来。沪深 300 股指期货终于 5 周岁生日当天迎来“双胞胎兄弟”，上证 50 和中证 500 股指期货将于今日挂牌交易。作为两大重量级品种，上证 50 和中证 500 股指期货的推出使股指期货产品线逐渐丰富，为投资者、做市商等金融市场参与者提供更为丰富的投资手段和风险管理工具，随着金融产品和风险管理手段的丰富，金融市场将日趋稳定。
- 5, **IMF 点评中国楼市现状：房价下跌是非常必要。**国际货币基金组织（IMF）发布了最新的《全球金融稳定报告》（下称：报告）。报告称，发达经济体的金融稳定尚未完全企稳，而许多新兴市场的金融风险则有所增加。各国央行除了采取货币政策外，还需采取多项辅助性措施以维持金融市场的稳定。IMF 认为，在中国，通缩风险可能将拖累中国经济向增速更慢但更安全的模式转型，而房地产市场的调整和库存过剩是主要的金融稳定性风险所在。

免责声明

依托大地 共创未来

客服热线：40088-40077

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。