

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 4 月 29 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：周二期指大幅下挫，但三大指数表现各异，中证 500 的一路下跌毫无反弹迹象，期指一度从贴水 200 余点收窄至百余点，而上证 50 期指却延续着升水的节奏，数次翻红，短期来看高位震荡多单应止盈离场，买 IF 或 IH 抛 IC 是比较好的套利，同时近期期现价差拉开可尝试买现抛期货。**

作者姓名 黄婷

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	1.7590	2.4380	3.5982	4.0800	4.4035	4.6075
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1718	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1225	0.1453	0.1813	0.2790	0.4077	0.7012
Libor 英镑	0.4806	0.4872	0.5060	0.5706	0.6981	0.9899
Libor 欧元	-0.1721	-0.0929	-0.0514	-0.0043	0.0586	0.1779

## 全球汇率

	2015-4-28	2015-4-27	2015-4-24	2015-4-23	2015-4-22	2015-4-21
欧元中间价	6.6743	6.6662	6.638	6.5794	6.5861	6.5942
日元中间价	5.1574	5.1627	5.1358	5.1208	5.1345	5.151
美元中间价	6.1209	6.122	6.1241	6.1281	6.129	6.128
美元指数	96.0838	96.7557	96.9079	97.3056	98.0628	97.9716
欧元兑美元	1.0975	1.0883	1.0869	1.0821	1.0721	1.0738

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18110.14	0.400	FTSE100	7030.53	-1.034
标普 500	2114.76	0.277	日经 225	20058.95	0.378
德国 DAX	11811.66	-1.890	上证综指	4476.215	-1.130
法国 CAC	5173.38	-1.813	深证成指	14707.245	-0.690

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1505	4721	-1.73	89600	1438546
IH1505	3286.8	-2.11	36374	329692
IC1505	8147	-2.4	15900	164120
TF1506	98.38	-0.03	36564	7629
TF1509	98.825	-0.01	8289	464

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-4-28	2.8266	3.1735	3.2623	3.3512	3.3804	3.6694
2015-4-27	2.8663	3.1722	3.2740	3.3712	3.3952	3.6842
2015-4-24	2.9276	3.2255	3.3075	3.4200	3.4454	3.7092
2015-4-23	2.9713	3.2109	3.2936	3.4118	3.4151	3.6789

## 市场资金加权平均利率

	R001.IB	R007.IB	GC001	GC007	IBO001	IBO007
2015-4-28	1.7488	2.4830	1.6272	1.9313	1.8034	2.6049
2015-4-27	1.7829	2.4744	1.6481	1.8124	1.8396	2.6107
2015-4-24	1.8128	2.4737	1.5452	2.1634	1.8868	2.7448
2015-4-23	1.8899	2.5408	1.7404	2.1211	1.9525	2.7282

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-4-28	140024.IB	101.9367	101.8357	0.2277
	150002.IB	100.0189	99.9103	-0.0001
2015-4-27	140024.IB	101.7051	101.7392	0.2277
	150002.IB	100.019	99.7014	0.2976

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行否认即将推出量化宽松政策 没必要直接购买新发地方债实施 QE。**今年我国将维持稳健的货币政策，这个基调在中央经济工作会议、3月份的政府工作报告中都已经明确和重申。央行手中有包括定向再贷款、利率、存款准备金率和各种流动性调节工具，足以维持合理的流动性，保持货币和信贷的平稳增长，没有必要以直接购买新发地方债的 QE 手段来投放基础货币。近日市场上传出不少有关中国版 QE 的传闻。对此，《第一财经日报》专访了中国人民银行研究局首席经济学家马骏。第一财经日报：有媒体报道，中国将很快宣布新一轮量化宽松政策(QE)，中国央行将通过直接购买地方债的方式投放基础货币，以此撬动信用投放，缓解通缩压力，推动经济增长。您对此如何评论？马骏：这个报道是没有根据的。今年我国将维持稳健的货币政策，这个基调在中央经济工作会议、3月份的政府工作报告中都已经明确和重申。央行手中有包括定向再贷款、利率、存款准备金率和各种流动性调节工具，足以维持合理的流动性，保持货币和信贷的平稳增长，没有必要以直接购买新发地方债的 QE 手段来投放基础货币。何况，中央银行法也规定央行不得直接向政府提供融资。对地方政府债务置换会有具体安排，这些安排不会导致市场流动性的紧缩。另外，对应经济下行压力，除了使用货币政策工具之外，政府还正在使用财政和结构性改革等政策工具。我国政府进行宏观调控的工具箱内还是有许多可用工具的。
- 2, A 股“一人多户”热情高涨 新增账户进入 400 万时代。**根据中登数据显示，上周（4月20日至4月24日），两市新增股票账户数为413.86万户，相较于上一周增长26.02%，进入400万时代，成交量持续攀升，市场热情持续，逼近3月整月开户量。“一人多户”政策实行第二周，新增账户再次大涨。本次披露周数据显示，新增A股账户数413.03万户，新增B股账户8268户。上周两市参与交易的A股账户数为4338.08万户，相较于上一周的增长8.05%，占期末A股总账户数的21.84%。上周A股持仓账户数6236.98万户，占期末A股账户数的31.41%。
- 3, 证监会发“11条”警示提醒股市风险。**这是证监会自2015年2月26日以来，第六次发声提醒投资者注意股市风险。据中国结算统计，2015年第一季度，新增股票账户同比增长433%，达到795多万户，其中，80后成为主力军，占62%，55岁以上人群也有一定比例，达5.2%；从持股看，90%以上账户持股市值50万元以下。与此前几次的提示内容有所不同的是，证监会投资者保护局还发布了11条最新的投资者风险警示词条，其中提到：牢记“买者自负”原则，理性管理个人财富；保障基本生活，切勿冒险投资等。值得注意的是，本轮行情启动以来沪指已经涨幅接近2500点，如果算上本周，沪指周线已经实现八连阳。在A股历史的牛市中，周线超过八连阳的次数并不多见。去年底时，沪指在连续8个交易日后收阳后，随着监管层对于券商两融的规范，导致出现了超过三百点的调整。
- 4, 美元受美国数据拖累跌至八周低点 交易商聚焦联储声明。**美元周二跌至八周低点，因今日美国公布的消费者信心数据疲弱，且在美国联邦储备理事会(FED/美联储)周三发布货币政策声明前投资人表现谨慎。声明可能巩固美国将较最初预想更迟缓升息的观点。预计美联储周三将维持利率不变，但主要焦点是声明。美元在过去六周下挫4%，因在美国公布了一系列疲弱数据，引发对美国经济成长正停顿下来的担忧后，美联储6月升息的预期消退。但许多市场人士仍预计美联储将在9月加息。周二美国经济咨商会报告显示，4月美国消费者信心指数意外下滑，进

一步打压美元。美国经济谘商会周二公布，4月美国消费者信心意外回落，降至95.2，为去年12月以来最低。3月数据被上修至101.4，初值为101.3。分析师预估中值为102.5。Forex.com称，此次数据较预期的差距为2010年6月以来最大。

## 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**

杭州营业部地址	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