

 金融期货晨报

日期：2015年5月26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：昨日大盘在权重股带领下高开高走，伴随成交量继续放大，个股出现普涨，沪指站上 4800 位置。市场传言养老保险投资方案已出，将进一步增加股市资金流入，市场资金保持宽裕，期指主力合约升水 60 点显示出多头信心充沛。建议多单操作。

国债期货：国债期货保持区间震荡，成交量较低迷。近期央行未采取进一步刺激行动，城投债置换的压力未完全释放，短期资金利率在低位徘徊，下行受阻。债券短端收益率有所下降，但长端仍有较强支撑，陡峭度加强。从长期看，国债收益率仍保持下行趋势，但近期城投债对利率债供给的压力较大，同时国债收益率处于近 5 年来低位，中期收益率出现反弹，市场在目前政策下对经济逐步企稳抱有预期。技术面来看，K 线低位逐步下降，MACD 及 KDJ 走势偏弱。持仓方面，空头集中度较高，总持仓缓慢下降，短期横盘可能将会打破。建议近期区间空单操作，今日 TF1509 区间 97.6-98。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.0390	1.9680	2.3020	2.9030	3.4450	3.6920
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1240	0.1478	0.1849	0.2845	0.4187	0.7376
Libor 英镑	0.4813	0.4855	0.5098	0.5706	0.7123	0.9996
Libor 欧元	-0.1764	-0.1271	-0.0671	-0.0143	0.0536	0.1721

全球汇率

	2015-5-25	2015-5-22	2015-5-21	2015-5-20	2015-5-19	2015-5-18
欧元中间价	6.7349	6.8104	6.8083	6.8233	6.9365	7.0022
日元中间价	5.0434	5.0672	5.0609	5.0804	5.114	5.1315
美元中间价	6.1165	6.1131	6.1139	6.1125	6.1098	6.1079
美元指数	96.3832	96.2011	95.4099	95.6257	95.3066	94.1663
欧元兑美元	1.0978	1.1002	1.1105	1.1091	1.1145	1.1314

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18232.02	-0.29	FTSE100	7031.72	0.26
标普 500	2127.91	-0.22	日经 225	20413.77	0.737
德国 DAX	11815.01	-0.42	上证综指	4813.798	3.354
法国 CAC	5117.17	-0.500	深证成指	16351.056	1.902

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1506	5156.4	3.471525	195999	1300551
IF1509	5161	3.889045	30601	58226
TF1506	97.18	-0.210505	8056	2573
TF1509	97.785	-0.219388	27463	6383

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-5-25	2.2462	2.8389	3.1707	3.3874	3.4310	3.7204
2015-5-22	2.3822	2.8293	3.1538	3.3723	3.4160	3.7054
2015-5-21	2.4373	2.8446	3.1151	3.3874	3.4257	3.7153
2015-5-20	2.4391	2.8494	3.1197	3.3918	3.4282	3.7178

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-5-25	1.0525	1.9928	1.1461	1.4493	1.0825	2.1768
2015-5-22	1.0509	1.9840	1.3187	1.4173	1.0857	2.1551
2015-5-21	1.0388	2.0170	4.9084	2.0087	1.0926	2.1553
2015-5-20	1.0378	1.9988	5.9615	2.7260	1.0821	2.0950

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-5-25	140024.IB	101.7448	101.7474	-0.0571
	150002.IB	99.8112	99.7282	-0.0294
2015-5-22	140024.IB	101.8029	101.8211	0.1111
	150002.IB	99.8406	99.7217	0.0884

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 沪指暴涨连破两整数关 近万亿新基金等待进场。**5月25日,沪市大涨3.35%,报收4813.8点,但持续强势的创业板终于调整,逆市下跌1.39%。市场交投热情高涨,沪市成交10793亿元,深市成交9537.3亿元,两市共成交20330.3亿元,再创历史天量。
- 2, 证监会审核权下放 首家非上市公司发行公司债。**舟山港集团有限公司2015年公司债券顺利启动发行,成为《公司债券发行与交易管理办法》发布后首单面向合格投资者公开发行的公司债券,也是首单由非上市公司公开发行的公司债券。在业内人士看来,这是证监会公司债审核权下放后的首单公司债,意义重大。公司债预审权下放后,股权融资审核权的下放将会提上日程,注册制的大幕将正式拉开。
- 3, 银监会主席尚福林: 房地产、地方债风险在上升。**据路透社援引未具名人士的话报道,中国银监会主席尚福林称,来自房地产融资、地方政府融资平台和非常规形式债务的风险在上升。尚福林称,今年第一季度新增不良贷款已经相当于去年全年总增量的56%。据悉,这是尚福林5月初在一个金融行业会议上的发言内容。
- 4, 消息称上证所新三板争取和注册制同步推出。**据报道,5月19日,上海证券交易所副总经理刘世安在2015年中国股权投资论坛上,详细地解读了新三板志在聚集新兴企业、采用更加包容的上市条件、设定差异化制度安排等构建框架。澎湃新闻记者获悉,上证所发行上市部相关人士5月19日在一个机构研讨会中提到,上证所“新三板已经进入到最后的一个阶段了”,“现在正在等待相应的主管机构、主管机关批准,我们争取和注册制改革同步推出”。
- 5, 人民日报罕见发文诊断经济: 或打消大放水幻想。**面对经济下行压力加大和经济政策走向的疑虑,《人民日报》25日发表“五问中国经济”的权威访谈。文章称,中国经济发展基本面是好的,存在的一些问题短周期看可能是严峻的,需要认真对待,但从更长周期看,又是不可避免的阶段现象。多名业界人士表示,官方如此系统全面地阐述对经济基本面和走势的判断较为少见,对市场研判有着重要的风向标作用。
- 6, 券商收伞信托改人工盯盘 配资平台称业务仍正常。**5月21日,中国证券业协会组织监管会议,对券商参与场外配资业务提出更加严格的自查、自纠监管要求,其中利用恒生HOMS系统为客户配资提供接口提供便利等被列为违规行为。21世纪经济报道记者通过对多家券商、信托公司和配资公司的采访调查发现,此次监管层对场外配资业务监管的升级,或使新增的小额配资业务受到影响。值得一提的是,部分券商甚至还对挂置于HOMS系统的非信托类子账户的交易权限进行了回收。

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