

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 8 月 3 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：上涨大盘整体偏弱，成交量持续萎缩，市场信心仍低迷，日内反弹受到较强打压。基本面虽有向好迹象，但实体企业情况仍不佳；管理层对市场支持实际力度有所减弱，市场投资者偏向观望。期指各主力合约保持贴水状态，上方压力与下方托底情况并存，预计今日可能维持震荡，建议观望。

国债期货：从周五的走势看，市场如惊弓之鸟，结合持续降低的持仓，我们认为，短期国债期货压力仍存，但已大幅降低，但利率债供给的潜在压力放大（原因是之前提及的财政政策将成立主要发力点），TF1509 此轮修复性反弹剩余空间不大（实际反弹幅度超过前期估计的 0.5 元）。建议 TF1509 观望为主，关注央行政策微调方向。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.4700	2.5090	2.9880	3.1575	3.1758	3.3924
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1265	0.1495	0.1885	0.3001	0.4799	0.8136
Libor 英镑	0.4825	0.4863	0.5084	0.5809	0.7497	1.0743
Libor 欧元	-0.1800	-0.1550	-0.0843	-0.0164	0.0549	0.1657

全球汇率

	2015-7-31	2015-7-30	2015-7-29	2015-7-28	2015-7-27	2015-7-24
欧元中间价	6.7078	6.7281	6.785	6.8002	6.7355	6.7525
日元中间价	4.9487	4.9499	4.9663	4.9796	4.9609	4.9503
美元中间价	6.1172	6.1165	6.115	6.1154	6.1176	6.1169
美元指数	97.2276	97.485	97.1898	96.6519	96.5452	97.2414
欧元兑美元	1.098	1.0932	1.0978	1.1061	1.1091	1.098

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17689.86	-0.316	FTSE100	6696.28	0.411
标普 500	2103.84	-0.227	日经 225	20585.24	0.304
德国 DAX	11308.99	0.461	上证综指	3663.7256	-1.134
法国 CAC	5082.61	0.717	深证成指	12374.254	-0.175

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1508	3693.4	0.353222	59812	1926320
IF1509	3625.2	0.24888	27368	102696
TF1509	96.605	-0.566106	16613	9241
TF1512	98.6	-0.504541	5997	868

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-7-31	2.253	2.8712	3.1798	3.4468	3.4752	3.6853
2015-7-30	2.2318	2.8682	3.1617	3.3945	3.4402	3.6503
2015-7-29	2.2388	2.8202	3.1553	3.3938	3.4302	3.6402
2015-7-28	2.2617	2.8654	3.1501	3.4078	3.4401	3.6502

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-7-31	1.4794	2.4751	1.0051	1.3170	1.5027	2.6285
2015-7-30	1.4633	2.4745	1.0950	1.4330	1.4872	2.5395
2015-7-29	1.4407	2.4592	0.9975	1.5003	1.4681	2.6024
2015-7-28	1.4003	2.4561	1.1325	1.5456	1.4314	2.6637

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-7-31	150007.IB	100.6363	100.7276	-0.1191
	150002.IB	99.3578	99.3578	-0.3142
2015-7-30	150007.IB	100.7563	100.807	-0.0542
	150002.IB	99.671	99.7273	-0.0037

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 证监会：抓紧完善程序化交易监管规则。**中国证监会有关负责人昨日就加大异常交易行为监管等问题接受了上海证券报记者采访。该负责人表示，在市场初步企稳但情绪较为敏感的情况下，一些账户的异常交易行为与程序化交易风险相叠加，严重影响了市场稳定。我国市场处于新兴加转轨阶段，发展程序化交易尤应审慎，特别要警惕程序化交易与异常波动、操纵市场叠加的风险。该负责人称，“光大事件”后，证券、期货交易所已开始完善业务规则，在异常交易认定和监管中关注程序化交易风险。从近期市况看，监管力度还需进一步加强，监管规则还需抓紧完善，行之有效的做法要及时上升到行政规章。
- 2, 司度确认账户被限 业内称“恶意做空”或夸大。**对于本轮 A 股巨震，近来国内有声音质疑国际资本的做空势力难辞其咎。此次，即 7 月 31 日沪深交易所对频繁申报或频繁撤销申报，对涉嫌影响证券交易价格的 24 个账户(目前已扩至 34 个)采取了限制交易措施，其中有一个账户为司度(上海)贸易有限公司(下称“司度贸易”)的账户，通过背景资料，外界找到其与国际对冲基金巨头 CITADELGLOBALTRADINGS.AR.L(下称“CITADEL”)千丝万缕的联系，甚至中信证券也被“关联”。CITADEL 是否确定存在“大举做空 A 股”的行为，它又是什么来头？这引发市场参与各方的广泛关注。
- 3, 第三方支付将被严管 持牌照机构实现盈利比例极小。**上周五(7 月 31 日)，央行发布了《非银行支付机构网络支付业务管理办法(征求意见稿)》(以下简称《意见稿》)。这份被业内称为“史上最严第三方支付规定”透露出政策监管的一大意向，即第三方支付公司回归支付通道，摒去日益形成的清算功能。
- 4, 人民日报头版刊文：保持战略定力 不搞强刺激。**中国经济又到了盘点上半年、部署下半年的“中场时刻”。既要保持战略定力，持之以恒推动经济结构战略性调整；又要树立危机应对和风险控制意识，及时发现和果断处理可能发生的各类矛盾和风险。这是我们主动适应经济发展新常态，科学把握定与变、稳与进的辩证关系，努力做好当前经济工作的重要原则，对于推动中国经济走出一条质量更高、效益更好、结构更优、优势充分释放的发展新路具有重要意义。
- 5, 央行有关负责人：猪肉价格波动不会影响货币政策。**近一段时间以来，猪肉等食品价格上涨较快，有观点认为，猪价上涨将拉动通胀回升，并将制约未来货币宽松空间。央行的表态明确提出，目前物价处于低位，和去年同期相比，目前 1.5% 左右的物价水平确实明显偏低；而且将主要观察总体物价水平，分项价格的波动对货币政策的影响相对要小得多。

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