



金融期货晨报

日期：2015年8月7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：昨日低开后冲高回落，成交量明显萎缩。期指主力合约在贴水状态下表现强于标的指数，市场对未来判断趋于谨慎，期现价差逐步收窄。从近期大盘走势看，热点仍然缺乏，但下跌势头已经明显缓解，部分板块出现较好的表现，振幅收窄显示市场情绪逐步稳定，但资金仍处流出状态。大盘仍将以震荡为主，缓慢寻求突破方向。建议今日期指维持箱型震荡操作，短线逢低做多。

国债期货：昨日期债 TF1509 突破 97 元位置，成交量小幅放大。近期市场资金利率保持低位，各货币型基金及理财产品收益持续下降，股票市场成交量降低，利率债一级市场需求有所回暖，资金宽松及回流对债券价格回升起到效果。期债在贴水状态下震荡回升，属价格补涨。市场对未来货币政策预期仍保持谨慎，虽然各方对经济的谨慎偏悲观预期使得期债有回升动力，但未来财政政策发力，特别是可能出现的大规模政策金融债发行情况对市场信心造成打压。期债短期仍将会出现反复，可依据技术面及现券情况沿震荡上行区间低位 96.9 试多。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.5170	2.4490	2.7990	3.1370	3.1990	3.3935
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1265	0.1490	0.1935	0.3109	0.5038	0.8319
Libor 英镑	0.4813	0.4861	0.5060	0.5881	0.7556	1.0843
Libor 欧元	-0.1800	-0.1621	-0.0893	-0.0171	0.0534	0.1643

全球汇率

	2015-8-6	2015-8-5	2015-8-4	2015-8-3	2015-7-31	2015-7-30
欧元中间价	6.6925	6.6713	6.71	6.7294	6.7078	6.7281
日元中间价	4.9178	4.939	4.9503	4.9481	4.9487	4.9499
美元中间价	6.1181	6.1186	6.1177	6.1169	6.1172	6.1165
美元指数	97.8139	97.9178	97.9392	97.4863	97.2276	97.485
欧元兑美元	1.0924	1.0899	1.0889	1.0952	1.098	1.0932

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17419.75	-0.688	FTSE100	6747.09	-0.079
标普 500	2083.56	-0.775	日经 225	20664.44	0.244
德国 DAX	11585.1	-0.440	上证综指	3661.5392	-0.894
法国 CAC	5192.11	-0.089	深证成指	12421.849	-0.821

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1508	3766.8	-0.280616	63812	1895077
IF1509	3680.6	-0.195238	26618	92011
TF1509	97.11	0.346164	14492	4705
TF1512	98.99	0.314147	6532	626

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-6	2.2073	2.8867	3.1646	3.4599	3.4600	3.6701
2015-8-5	2.2428	2.8852	3.2030	3.4614	3.4701	3.6801
2015-8-4	2.3254	2.8777	3.1981	3.4613	3.4700	3.6801
2015-8-3	2.3038	2.8888	3.2048	3.4613	3.4700	3.6801

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-6	1.5305	2.2951	1.0758	1.2644	1.5513	2.4937
2015-8-5	1.5194	2.4043	0.9280	1.2917	1.5403	2.4783
2015-8-4	1.5098	2.4251	0.9634	1.2724	1.5375	2.6909
2015-8-3	1.5014	2.4584	0.9376	1.2761	1.5229	2.5357

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-6	150007.IB	100.4581	100.5117	0.0000
	150002.IB	99.3151	99.4024	-0.1009
2015-8-5	150007.IB	100.4581	100.4955	-0.0542
	150002.IB	99.4154	99.3964	0.1147



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 证金持股路线图曝光：部分个股浮亏超 10%。** 作为 A 股维稳“带头大哥”，中国证券金融股份有限公司（下称“证金公司”）的一举一动都引人关注。近一个月来，“带头大哥”证金公司借道中信证券“四大金刚”频频现身沪深龙虎榜，累计动用资金 1267.26 亿元，目前已成为逾 50 只个股的股东，并跻身多数个股的前十大股东之列。目前，证金公司的持股路线图已有一定的线索。龙虎榜显示，北京总部证券营业部买入金额前三名是美邦服饰、中国石油、平安银行；北京望京营业部买入前三是申万宏源、平安银行、西部证券；北京金融大街营业部买入前三是西部证券、江苏三友、良信电器；北京呼家楼营业部买入前三是平安银行、长盈精密、同花顺。
- 2, 瑞士信贷：四种方法证明中国股市已回归公允价值。** FX168 讯 中国股市持续大幅下跌，自 6 月 12 日峰值以来，上证综指已累计下跌 29%。这一走势促使政府出台了一系列举措止跌，也令许多分析师开始思考，大跌过后究竟会如何。瑞士信贷(Credit Suisse)的两位分析师周四(8 月 6 日)表示，过去五周，他们与美国、欧洲和远东的投资者接触，主要讨论了与中国相关的问题（例如此次股市泡沫破裂的财富效应会对中国消费者产生怎么样的伤害？有没有哪些证据显示中国宏观经济再度加速？），其中之一就是，中国股市是否已经回到了公允价值？
- 3, 近 300 只基金低仓位“屯兵” 万亿“弹药”静待入市良机。** 者通过比照最近一段时间市场走势与公募基金净值变化，发现有近 300 只基金几乎处于空仓状态，资金管理总规模超过万亿元，其中包括证金公司 2000 亿元借道公募基金的五只巨无霸产品。也就是说，目前公募基金手上有上万亿元资金，这些“弹药”随时可以投入股市。
- 4, 两市成交创近五个月新低。** 6 日沪深两市大盘低开后震荡反弹，沪综指在 3700 点附近遭遇压力回落，“中小创”跟随主板震荡整理。板块个股跌多涨少，分化显著，新能源汽车和电池类品种逆势逞强。值得注意的是，沪深两市成交额萎缩至 7071.33 亿元，刷新 3 月 16 日以来阶段新低，反映市场交投低迷，观望情绪浓厚，存量博弈特征凸显。
- 5, 最高法规范民间借贷 年利率超出 36%部分无效。** 最高人民法院昨天发布《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》，《规定》明确，借贷双方约定的利率未超过年利率 24%，出借人有权请求借款人按照约定的利率支付利息；但如果借贷双方约定的利率超过年利率 36%，则超过年利率 36%部分的利息应当被认定无效。规定自 2015 年 9 月 1 日起施行。

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