

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 8 月 11 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：**昨日大盘大幅放量上涨，站上 3900 点，军工等板块表现优异，银行板块涨幅靠后。期指各主力合约期现价差继续收窄，期指成交量未能进一步放大。目前市场信心仍未完全恢复，前期箱型震荡已被突破，双底形态构筑成为市场共识，但短期能否回升至 4100 点存在疑问。我们认为短线上行趋势确立，但小幅回调在所难免，维持逢低做多思路，3900-4000 区间。

**国债期货：**昨日国债期货缩量回调，市场资金利率及国债到期收益率保持平稳。近期央行报告对未来货币政策的表述使得市场预期有所回升，但未来利率债供给加大对多头信心造成打压。预计国债期货仍将维持震荡，振幅将会加大，视技术面和利率债供给情况操作，建议今日待回调逢低做多。



## 金融期货主要数据一览

### 全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.5570	2.4550	2.7110	3.1223	3.2010	3.3935
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1260	0.1497	0.1913	0.3116	0.5101	0.8359
Libor 英镑	0.4813	0.4874	0.5054	0.5873	0.7519	1.0706
Libor 欧元	-0.1800	-0.1636	-0.0950	-0.0200	0.0541	0.1621

### 全球汇率

	2015-8-10	2015-8-7	2015-8-6	2015-8-5	2015-8-4	2015-8-3
欧元中间价	6.7226	6.7017	6.6925	6.6713	6.71	6.7294
日元中间价	4.9428	4.9219	4.9178	4.939	4.9503	4.9481
美元中间价	6.1162	6.1174	6.1181	6.1186	6.1177	6.1169
美元指数	97.1855	97.6178	97.8139	97.9178	97.9392	97.4863
欧元兑美元	1.1016	1.0962	1.0924	1.0899	1.0889	1.0952

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17615.17	1.39	FTSE100	6736.22	0.26
标普 500	2104.18	1.28	日经 225	20808.69	0.406
德国 DAX	11604.78	0.99	上证综指	3928.4154	4.920
法国 CAC	5179.84	0.79	深证成指	13302.962	4.312

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1508	4032.8	4.655629	70017	1755566
IF1509	3990.4	5.143339	30755	115363
TF1509	96.95	-0.108186	13347	3711
TF1512	98.775	-0.161722	6927	708

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-10	2.1843	2.8876	3.1799	3.4224	3.4755	3.6854
2015-8-7	2.1753	2.8891	3.1633	3.4204	3.4553	3.6652
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-10	1.5749	2.3977	1.2681	1.3085	1.5887	2.4475
2015-8-7	1.5580	2.4154	1.0861	1.2909	1.5722	2.5039
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-10	150007.IB	100.5113	100.5137	-0.1221
	150002.IB	99.4733	99.5666	-0.0570
2015-8-7	150007.IB	100.6342	100.5623	0.1753
	150002.IB	99.53	99.53	0.2164

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行二季度货币政策报告玄机：去杠杆论调不再。**中国人民银行上周五发布《2015年第二季度中国货币政策执行报告》称，稳健货币政策效果逐步显现，将继续实施稳健的货币政策，保持政策的连续性和稳定性，更加注重松紧适度，及时进行预调微调，为经济结构调整与转型升级营造中性适度的货币金融环境。本期货币政策执行报告最值得关注的是，“去杠杆”论调不再。
- 2, 多数机构称市场底基本确立 后市或有 300 点反弹空间。**周一 A 股市场势头强劲，沪深两市迎来量价齐升的普涨行情，尤其是国企改革概念出现喷发潮，极大地提振了整个市场的信心。对于本周 A 股后市的走势，证券时报记者采访了多家券商机构，他们绝大多数认为，从昨日交易的情况来看，A 股市场底部已基本确立，后市有望继续迎来反弹。
- 3, 银监会：二季度末商业银行不良贷款率 1.5% 略有上升。**近日，中国银监会发布 2015 年二季度主要监管指标数据。银行业资产和负债规模保持稳步增长。2015 年二季度末，我国银行业金融机构本外币资产（境内外）总额为 188.5 万亿元，同比增长 12.75%。其中，大型商业银行资产总额 77.7 万亿元，占比 41.20%，同比增长 9.36%；股份制商业银行资产总额 35.0 万亿元，占比 18.59%，同比增长 15.07%。信用风险总体可控。2015 年二季度末，商业银行（法人口径，下同）不良贷款余额 10919 亿元，较上季末增加 1094 亿元；商业银行不良贷款率 1.50%，较上季末上升 0.11 个百分点。
- 4, 港媒：国务院批准国企改革方案 欲用淡马锡模式。**知情人士表示，中国国务院已最终批准一项雄心勃勃且被期待已久的蓝图：以新加坡方式改革中国国企以寻求目前急需的新增长。国企改革有望成为近十多年来规模最大的类似举措，一旦得以实施，新的淡马锡式公司就将为国企提供资金并迫使后者盈利。作为回报，国企将获得更大的业务决策权，其董事会也将能招聘和解聘经理人。但中央派出党务负责人的政策将保持不变。新的体制将旨在拉大政府和国企日常业务之间的距离，以使国资委不再直接干涉大多数国企经营活动。
- 5, 人民币汇率波幅扩大时机成熟 三季度有望扩至 3%。**三季度有望扩至 3%分析人士称，扩大人民币汇率弹性，让市场决定人民币汇率，更加符合中国经济转型的需求。分析人士称，扩大人民币汇率弹性，让市场决定人民币汇率，更加符合中国经济转型的需求。

## 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