

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 8 月 17 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：上周大盘放量反弹，沪指向上冲击 4000 点位置，市场人气有所恢复，股票市场交易保证金余额继续回升。但市场信心仍需要较长时间修复，市场热点仍为清晰，特别是以金融为主的权重股板块表现不佳。市场资金面仍保持宽松，人民币汇率的突发情况影响有限。建议今日 IF1508 可以 4000 点震荡操作，IH1508 及 IC1508 观望。

国债期货：市场多空因素聚集，人民币汇率干扰，多方力量有所减弱；债务融资预期增加，大规模政策性债券发行可能性将会在一定时间推升利率；外汇占款出现下降，但政策较大概率以对冲为主，市场对货币政策加码保持谨慎。国债期货仍将维持震荡，短期人民币汇率带来的干扰会有所减弱，期债价格有小幅修复的空间；建议今日以短线逢低做多为主，TF1509 区间 96.4-96.9。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.6670	2.4950	2.6710	3.0970	3.2003	3.3925
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1285	0.1518	0.1976	0.3205	0.5186	0.8349
Libor 英镑	0.4813	0.4850	0.5091	0.5894	0.7500	1.0556
Libor 欧元	-0.1800	-0.1650	-0.0993	-0.0250	0.0520	0.1574

全球汇率

	2015-8-14	2015-8-13	2015-8-12	2015-8-11	2015-8-10	2015-8-7
欧元中间价	7.1325	7.101	6.9481	6.7633	6.7226	6.7017
日元中间价	5.1441	5.126	5.0524	4.9319	4.9428	4.9219
美元中间价	6.3975	6.401	6.3306	6.2298	6.1162	6.1174
美元指数	96.6024	96.3754	96.3251	97.198	97.1855	97.6178
欧元兑美元	1.1105	1.1152	1.1157	1.1041	1.1016	1.0962

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17477.4	0.397	FTSE100	6550.74	-0.268
标普 500	2091.54	0.391	日经 225	20519.45	-0.369
德国 DAX	10985.14	-0.268	上证综指	3965.3349	0.273
法国 CAC	4956.47	-0.609	深证成指	13445.874	0.378

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1508	4008.6	0.20498	56590	1826601
IF1509	3921.6	-0.436681	37510	133849
TF1509	96.65	0.082841	9552	3957
TF1512	98.44	0.12205	8962	1717

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-14	2.3273	2.9117	3.2558	3.4883	3.5052	3.6731
2015-8-13	2.2883	2.9397	3.2649	3.4856	3.5153	3.6832
2015-8-12	2.3181	2.9635	3.2661	3.5191	3.5402	3.7081
2015-8-11	2.2433	2.9594	3.2516	3.5040	3.5256	3.6935

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-14	1.6855	2.4992	1.3659	1.5050	1.6847	2.5259
2015-8-13	1.6545	2.4815	1.5551	1.6018	1.6507	2.5787
2015-8-12	1.6255	2.4519	1.2361	1.7523	1.6376	2.5418
2015-8-11	1.6000	2.3941	1.3346	1.6464	1.6178	2.5291

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-14	150007.IB	100.2793	100.2737	-0.0004
	150002.IB	98.2000	98.3846	-0.7725
2015-8-13	150007.IB	100.2797	100.1782	0.2345
	150002.IB	98.9645	-	0.0000



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 证监会主动公开“救市退出计划”。**这一次,证监会不再给市场猜测的空间,直接主动公开了“救市退出计划”。上周五(8月14日),证监会专门发布第21号公告,宣布证金公司将部分股票转让给中央汇金,证金公司在今后若干年内不会退出市场。据《第一财经日报》了解,通过协议方式向中央汇金转让股票,证金公司可以优化资产负债结构,腾出空间,以备市场再遇突发情况时能够及时出手。而股票转让给中央汇金之后,中央汇金可以自主进行判断及买卖。
- 2, IMF 重申人民币币值未被低估 鼓励迈向浮动汇率制度。**新华社华盛顿8月14日电(记者江宇娟)国际货币基金组织(IMF)高级官员14日表示,虽然近期人民币汇率有所下跌,但人民币在过去一年里实际有效汇率大幅升值,当前人民币币值未被低估。
- 3, 多因素支撑坚定债牛信心 券商建议投资者持券待涨。**本周以来,受汇市大幅波动的影响,债券市场的获利了结情绪有所升温,现券收益率走出了一波震荡向上的行情。尤以信用市场而言,截至8月14日收盘,银行间中短期票据收益率一改前期整体下行的态势,呈现出涨跌互现的格局。显然,由人民币贬值引发的市场对资金外流的担忧情绪,短期内对债市形成了一定的负面影响。不过,中信建投证券宏观债券研究团队首席分析师黄文涛认为,现阶段,债券市场的牛市格局不会就此发生改变。
- 4, 人民币企稳回升 新兴市场货币“余震”继续。**上周五(8月14日),在经历了“轰轰烈烈”的三日贬值之后,人民币波动幅度明显趋缓,整体企稳回升,始终维持在6.40附近小幅波动,最终较前一日收盘价微涨0.31%,实现了8月11日“新汇改”以来首次升值。业内人士普遍认为,人民币对美元汇率似乎已寻找到了新的均衡点,预期未来人民币不会再出现大幅波动。然而,尽管人民币已恢复平稳,但席卷新兴市场货币的龙卷风还在继续。
- 5, IMF: 中国负债率将在5年内升至250%。IMF的债务可持续性分析,**如果不推行改革,(中国的)经济增长率将在2020年跌至5%左右,且负债率将会显著提高。预测期内的“政府负债总额”与GDP之比略高于20%,2014年的“增扩”债务(Augmented Debt)与GDP之比不到57%,但这一比率到2020年将会升至71%左右。即使存在有利的利率增长差,中期内的“增扩”政府债务也会增加,且“增扩”政府赤字将会逐渐下降。“增扩”债务水平易受或有负债冲击的影响,在后者的影响下债务占GDP的比重在2020年将会逼近100%。或有负债的冲击可以是大规模的银行资产重组,也可以是金融体系内的紧急援助,以及由“去杠杆化”造成的不良贷款增加。如果还存在宏观财政冲击,那么政府债务占GDP的比重将会从71%升至78%。

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