

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 8 月 20 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：昨日大盘探底反弹，上证指数涨幅超过 6%，但成交量有所回落。

市场震荡加大，政府救市力度减弱后，市场开始寻求真实底部和未来热点。

在真正寻找到突破点前，筑底仍将持续，前期国企改革板块虽有大幅上涨，

但市场仍需寻找有实质性业绩支撑的板块热点。近期政府对进出口的担忧表

态促使财政政策加码，但市场所预期经济企稳的时间点将延后。预计宽幅震

荡将成为近期主要走势，建议观望为主，短线可轻仓区间操作 IF1509 区间

3500-3800。

国债期货：昨日期债窄幅震荡，市场未对央行再操作 1100 亿 MLF 的消息

做出反应。昨日下午招标发行的三期固息农发行债收益率水平均低于二级市场，

而上午财政部招标续发的 7 年期国债表现平平。市场资金利率小幅上

行，国债收益率曲线较为平稳，但市场流动性紧张预期在央行逆回购和 MLF

加码之下有所缓和。期债市场保持观望气氛，多空双方较为谨慎，建议今日

TF1512 可于 98 元支撑短线做多。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7880	2.5460	2.7070	3.0940	3.2070	3.3947
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1325	0.1535	0.2028	0.3329	0.5293	0.8444
Libor 英镑	0.4825	0.4850	0.5054	0.5863	0.7519	1.0609
Libor 欧元	-0.1800	-0.1671	-0.1043	-0.0264	0.0527	0.1574

全球汇率

	2015-8-19	2015-8-18	2015-8-17	2015-8-14	2015-8-13	2015-8-12
欧元中间价	7.0548	7.0816	7.0943	7.1325	7.101	6.9481
日元中间价	5.1431	5.1418	5.1451	5.1441	5.126	5.0524
美元中间价	6.3963	6.3966	6.3969	6.3975	6.401	6.3306
美元指数	96.4418	97.0017	96.819	96.6024	96.3754	96.3251
欧元兑美元	1.1122	1.1026	1.1078	1.1105	1.1152	1.1157

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17348.73	-0.929	FTSE100	6403.45	-1.882
标普 500	2079.61	-0.825	日经 225	20222.63	-1.614
德国 DAX	10682.15	-2.142	上证综指	3794.1094	1.226
法国 CAC	4884.1	-1.753	深证成指	12960.659	2.182

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1508	3808.2	1.644157	26630	1847063
IF1509	3683.2	1.633554	65674	661368
TF1509	96.66	0.051754	6407	3357
TF1512	98.11	-0.117078	11373	3187

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-19	2.2571	2.9263	3.2705	3.5119	3.5201	3.6883
2015-8-18	2.2621	2.9249	3.2623	3.5104	3.5126	3.6808
2015-8-17	2.2466	2.9324	3.2521	3.5033	3.5176	3.6856
2015-8-14	2.3273	2.9117	3.2558	3.4883	3.5052	3.6731

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-19	1.7767	2.5332	1.2312	1.4643	1.7727	2.6085
2015-8-18	1.7586	2.5162	1.1726	1.5448	1.7092	2.5380
2015-8-17	1.7214	2.5050	1.2223	1.5573	1.6847	2.5259
2015-8-14	1.6855	2.4992	1.3659	1.5050	1.6507	2.5787

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-19	150007.IB	100.0446	100.2068	-0.1753
	150002.IB	99.1924	-	0.0000
2015-8-18	150007.IB	100.2203	100.2184	0.0291
	150002.IB	99.1924	98.9992	1.0106



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 汇金耗资 200 亿增持四大行股份 超过前四次累计增持额。** 19 日晚, 四大银行齐齐发布了关于汇金公司持股变动公告, 大致内容都一样: 本行于 2015 年 8 月 18 日接到本行股东中央汇金投资有限责任公司(简称汇金公司)通知, 汇金公司于近日通过协议转让方式受让了本行 xx 股份。具体的受让的股份数分别是: 工行: 约 10.14 亿股; 农行: 12.55 亿股; 中行: 18.1 亿股, 建行: 4.966 亿股。尽管协议转让价格未披露, 若按照 8 月 19 日收盘价计算, 这些股权分别值 46.3398 亿元、41.917 亿元、76.02 亿元、28.15722 亿元, 总计 194.41402 亿元。也就是说, 汇金此次等于斥资 194 亿来增持了四大行, 粗略估计, 已经超过了汇金历史以来四次累计增持四大银行的增持股数和耗资额。
- 2, 央行再操作 1100 亿 MLF 降准预期推迟至 9 月。** 8 月 19 日, 央行发布微博称, 对 14 家金融机构开展中期借贷便利(MLF)操作, 共 1100 亿元, 期限 6 个月, 利率 3.35%。央行称, 此举为保持银行体系流动性合理充裕, 结合金融机构流动性需求。
- 3, 方正证券力推实质性整合 换届调整民族证券董监高。** 经历一年纷争, 方正证券与民族证券实质性整合迈出关键性一步。方正证券今日公告称, 作为民族证券唯一股东, 拟立即启动与民族证券的整合工作, 对其董监事会进行换届, 同时将选聘民族证券现任高管、总裁助理在公司任相应级别的高管、助理总裁。据知情人士向上证报记者透露, 今年以来民族证券的经营风险正在逐渐累积, 其暴露出来的问题, 让方正证券管理层下定决心要加强管控, 为帮助民族证券化解防范风险, 整合势在必行。
- 4, IMF 董事会决定延迟将人民币纳入储备货币篮子。** 国际货币基金组织(IMF)19 日发表声明称, IMF 执行董事会日前决定, 将特别提款权(SDR)货币篮子的构成现状延长 9 个月。这意味着人民币在明年 9 月 30 日前无法被纳入 SDR 货币篮子。
- 5, 股指绝地反击 后市仍将震荡“寻底”。** 尽管周三(8 月 19 日)A 股早盘再度出现大幅下跌走势, 不过随着 7 月 28 日低点 3537 点的逼近以及市场降准预期的增强, 股指开始了绝地反击走势, 上证指数不仅将早盘超过 5% 的跌幅全部收复, 还继续上涨了逾 1%。而这样的走势无疑令投资者分外纠结, 不知到底该清仓观望还是继续追逐热点。
- 6, 央行: 今年债市已累计发行债券 10.6 万亿元。** 中国人民银行周三发布了 2015 年 7 月金融市场运行情况。数据显示, 7 月债券市场共发行各类债券 2.2 万亿元, 同比增长 133%, 环比增长 5.4%。据央行周三发布数据显示, 7 月, 货币市场成交量共计 52.2 万亿元, 同比增长 115.8%, 环比增长 9.7%。银行间债券市场现券成交 9 万亿元, 日均成交 3921.9 亿元, 同比增长 146.6%, 环比增长 17.1%。沪市日均交易量为 7024.6 亿元, 环比下降 26.9%, 深市日均交易量为 5227.1 亿元, 环比下降 34%。

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

杭州营业部地址	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