

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 8 月 24 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：上周大盘跌幅超过 11%，沪指最终收盘于 3500 点上方。期指主力合约换月，IF1509 贴水超过 100 点，IC1509 贴水超过 400 点，脆弱的市场信心受到严重打击。经济增速回落及前期热点模糊使得市场多头难以聚集力量，沪指回落至前期低点，均线及各技术指标均呈空头势。建议今日关注 3500 位置争夺，观望为主。

国债期货：上周期债继续窄幅震荡，成交活跃度有所提升。在央行增量公开市场操作后，市场对央行的行动关注度提升，但对降准降息的预期分歧加大。5 年期国债期货移仓后，期货贴水状态改变，中长期利空对价格的压力仍然较大，但利率上行缺乏基础，视技术面和利率债供给情况操作，建议今日多单操作为主。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.8470	2.5990	2.7890	3.0900	3.2235	3.3987
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1330	0.1541	0.2004	0.3291	0.5328	0.8576
Libor 英镑	0.4813	0.4855	0.5073	0.5850	0.7488	1.0590
Libor 欧元	-0.1800	-0.1657	-0.1043	-0.0264	0.0520	0.1567

全球汇率

	2015-8-21	2015-8-20	2015-8-19	2015-8-18	2015-8-17	2015-8-14
欧元中间价	7.1771	7.1191	7.0548	7.0816	7.0943	7.1325
日元中间价	5.1669	5.1551	5.1431	5.1418	5.1451	5.1441
美元中间价	6.3864	6.3915	6.3963	6.3966	6.3969	6.3975
美元指数	94.8598	95.7787	96.4418	97.0017	96.819	96.6024
欧元兑美元	1.1384	1.1234	1.1122	1.1026	1.1078	1.1105

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16459.75	-3.125	FTSE100	6187.65	-2.830
标普 500	1970.89	-3.185	日经 225	19435.83	-2.983
德国 DAX	10124.52	-2.949	上证综指	3507.744	-4.272
法国 CAC	4630.99	-3.189	深证成指	11902.046	-5.424

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1509	3469.2	-3.633333	88223	2340449
IF1512	3333.8	-3.841938	9642	19794
TF1509	96.825	0.082692	4916	1266
TF1512	98.32	0.091622	12058	2981

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-21	2.2608	2.9132	3.2463	3.5048	3.4951	3.6633
2015-8-20	2.2608	2.9211	3.2723	3.5199	3.5051	3.6733
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-21	1.8559	2.5758	1.3870	1.5622	1.8699	2.7154
2015-8-20	1.8388	2.6180	1.4354	1.4941	1.8536	2.7174
2015-8-19	1.8121	2.5653	1.2312	1.4643	1.8171	2.6099
2015-8-18	1.7586	2.5162	1.1726	1.5448	1.7727	2.6085

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-21	150007.IB	100.2078	100.2139	0.2217
	150003.IB	100.3958	100.3958	0.0403
2015-8-20	150007.IB	99.9861	100.201	-0.0585
	150003.IB	100.3554	100.3486	0.1262

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 国务院养老金入市办法出台：比例不高于 30%。**8 月 23 日，国务院印发《基本养老保险基金投资管理办法》（以下简称《办法》），《办法》明确：投资股票、股票基金、混合基金、股票型养老金产品的比例，合计不得高于养老基金资产净值的 30%；参与股指期货、国债期货交易，只能以套期保值为目的；办法自印发之日起施行。公开资料显示，2014 年末国内养老金累计结余 35645 亿元，据测算，扣除预留支付资金，全国可纳入投资范围的资金总计 2 万多亿元。若按照不高于 30% 的比例，约有 6000 多亿元资金可进入股市。
- 2, 全国首个农村金融服务综改试点落地成都。**全国首个农村金融服务综合改革试点落地四川省成都市。由央行等多部委制定并印发的《成都市农村金融服务综合改革试点方案》首次提出，该市将支持和鼓励地方法人金融机构和符合准入条件的民间资本依法发起设立或参与发起设立服务“三农”的中小型民营银行、村镇银行和金融租赁公司，优先引入和培育本地优质企业和种养大户投资入股。
- 3, 21 只分级基金 B 拉响下折警报。**上周，沪深两市乏力，沪指单周大跌 11.54%，收 3507 点，距 3400 点年线仅一步之遥。以上证 50、证券公司、保险主题为首的蓝筹指数更是连创新低，也直接拉低相关分级 B 的净值。据集思录数据显示，截至上周五（8 月 21 日），进入 10% 下折警戒线（母基金净值需跌 10%）的分级 B 扩大至 21 只，其中证券 B 级上周五收盘的净值为 0.216 元，已触发 0.25 元下折阈值，进入下折清算程序。
- 4, 央行未来会更多采用公开市场操作投放基础货币。**央行主管《金融时报》今日刊发题为《灵活操作 保持流动性合理适度》的文章，文中指出，上周央行公开市场操作合计向市场净投放 1500 亿元，创出近半年来高点。究竟是什么因素促使央行展开上述操作？显然外汇占款的变化是其中重要原因之一。随着国际收支逐渐趋于平衡，外汇占款将不再是流动供给的主渠道，甚至外汇占款规模开始出现一定数量的负增长，这需要央行在基础货币投放与引导市场预期管理上有新的创新与应对。
- 5, 新兴市场货币集体贬值引全球恐慌 巨量资金出逃。**截至上周五收盘，芝加哥期权交易所(CBOE)波动性指数(VIX)，即“恐慌指数”大幅上涨 46.4%至 28.03，创 2011 年 12 月份新高。“市场恐慌情绪明显上升，这导致新兴经济体国际资金流动形势将进一步恶化。”招商证券研究发展中心宏观研究主管谢亚轩对《第一财经日报》表示。

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