

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 8 月 25 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：昨日股票市场出现全面大跌，沪指昨暴跌 8.49%创 8 年最大单日跌幅，跌破年线 3395 点。欧美亚太股市及商品市场也出现全面暴跌，市场信心崩溃，恐慌情绪蔓延，建议观望。

国债期货：昨日期债放量上涨，TF1512 回升至 20 日均线下方。受国内外商品及股票市场避险情绪影响，国债收益率曲线出现回落，昨日青海省地方债发行情况平稳；此外，市场对央行流动性支持预期增强，建议继续多单操作。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.8660	2.5970	2.8100	3.0900	3.2330	3.4000
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1330	0.1528	0.1994	0.3291	0.5298	0.8479
Libor 英镑	0.4813	0.4847	0.5063	0.5844	0.7481	1.0559
Libor 欧元	-0.1800	-0.1614	-0.1050	-0.0300	0.0520	0.1567

全球汇率

	2015-8-24	2015-8-21	2015-8-20	2015-8-19	2015-8-18	2015-8-17
欧元中间价	7.2644	7.1771	7.1191	7.0548	7.0816	7.0943
日元中间价	5.2304	5.1669	5.1551	5.1431	5.1418	5.1451
美元中间价	6.3862	6.3864	6.3915	6.3963	6.3966	6.3969
美元指数	93.5158	94.8598	95.7787	96.4418	97.0017	96.819
欧元兑美元	1.1578	1.1384	1.1234	1.1122	1.1026	1.1078

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	15871.35	-3.575	FTSE100	5898.87	-4.667
标普 500	1893.21	-3.941	日经 225	18540.68	-4.606
德国 DAX	9648.43	-4.702	上证综指	3209.905	-8.491
法国 CAC	4383.46	-5.345	深证成指	10970.29	-7.829

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1509	3132.2	-9.99	91084	1375400
IF1512	3007	-9.99	10416	17642
TF1509	97	0.211	4156	1248
TF1512	98.56	0.264	12772	4421

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-24	2.2807	2.9325	3.2399	3.4898	3.4701	3.6384
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-24	1.8757	2.5542	1.2707	1.5779	1.8857	2.6492
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-24	150007.IB	100.3951	100.2215	0.1869
	150003.IB	100.4335	100.4399	0.0376
2015-8-21	150007.IB	100.2078	100.2139	0.2217
	150003.IB	100.3958	100.3958	0.0403

金融市场隔夜要闻一览

- 1, A 股一日市值蒸发 3.96 万亿 股民人均亏 4.25 万。**沪指昨暴跌 8.49% 创 8 年最大单日跌幅，跌破年线 3395 点,熊冠全球。2000 余股跌停，上涨股票仅 15 只，一日 A 股市值蒸发 3.96 万亿。
- 2, 中国股市抛售蔓延至全球 欧日成避险宠儿。**国际金融市场周一(8 月 24 日)经历了让人触目惊心的全线大跌。美国、欧洲、亚洲股票市场全线大幅下挫。外汇市场也随着整体金融市场的波动而大幅震荡。股市动荡导致美元指数受到冲击，经济前景的惨淡局面使市场对于美联储加息存在巨大担忧，美国国债收益率也出现大幅下滑。另一方面，相比具有保值性质的欧元和日元则在欧亚股市暴跌时受到青睐，欧元/美元日内大涨超过 200 点，美元/日元则暴跌 3%，重新回到年初 118 左右水平。
- 3, 全球陷抛售狂潮 新兴市场股市创 2011 年来最大跌幅。**北京时间 24 日晚彭博称，新兴市场资产暴跌加剧，全球陷入抛售狂潮，股市朝着四年来最大跌幅迈进，货币指数跌至新低。截至伦敦时间 10:17，MSCI 明晟新兴市场指数下挫 4.5% 至 775.52，连续第七天下跌。上证综指创 2007 年来最大跌幅，恒生中国企业指数跌 5.8%。菲律宾股市重挫 6.7%，南非股市创五年最大跌幅，南非兰特兑美元跌至纪录低点。俄罗斯卢布贬值 2.5%。马来西亚令吉下行至 1998 年低点。
- 4, 人民币创逾四年新低 股市暴跌加剧离岸市场波动。**人民币兑美元即期周一收创逾四年新低，亦为中间价改革以来收盘首破 6.40 元关口；中间价则七连升刷新逾一周高点。分析人士指出，恐慌情绪蔓延推低离岸 CNH，两地价差扩至四年来最大，境内美元掉期曲线亦持续抬升，人民币贬值方向似乎更为清晰，当然最终仍需看央行的态度。
- 5, 地方债发行过 1.7 万亿 部分地区发行利率上浮。**截至 8 月 24 日，据 wind 数据统计，地方政府债券发行额度达到约 1.77 万亿规模。其中，公开发行额度达到约 1.35 万亿，定向置换规模为 4200 亿元。从目前发行情况来看，公开发行债券在已发行债券总额中占比 76%，中标利率基本为同期国债利率；定向置换债券利率较高，普遍比在同期国债收益率基础上浮了 10% 左右，部分上浮了 15%，达到市场公开招标利率上限。

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