

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 8 月 26 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 昨日股票市场继续出现全面大跌，沪指昨暴跌 7.63%，跌破 3000 点大关，期指各主力合约封住跌停。晚间，央行宣布降准降息，外盘欧美股市出现大幅反弹，中金所提高期指保证金与手续费。政策及外盘等利好有助抑制恐慌性情绪，但市场信心再次遭受重创，在缺乏经济支撑的情况下难以恢复。建议今日关注大盘 3000 点位置争夺，期指观望为主。

国债期货：昨日期债高开低走，成交量萎缩，价格在 20 日均线企稳。央行进行双降，同时市场有消息称 MLF 开始寻量，大量流动性释放对利率债形成利好，虽然双降为市场所预期，但前期市场价格并未充分反映，建议前期多单继续持有，短线维持多单操作，今日 TF1512 区间 98.6-99 元



金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.8790	2.5930	2.8580	3.0910	3.2430	3.4000
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1330	0.1530	0.1994	0.3316	0.5246	0.8334
Libor 英镑	0.4813	0.4847	0.5088	0.5856	0.7488	1.0503
Libor 欧元	-0.1800	-0.1607	-0.1050	-0.0300	0.0520	0.1567

全球汇率

	2015-8-25	2015-8-24	2015-8-21	2015-8-20	2015-8-19	2015-8-18
欧元中间价	7.3989	7.2644	7.1771	7.1191	7.0548	7.0816
日元中间价	5.3713	5.2304	5.1669	5.1551	5.1431	5.1418
美元中间价	6.3987	6.3862	6.3864	6.3915	6.3963	6.3966
美元指数	94.0134	93.5158	94.8598	95.7787	96.4418	97.0017
欧元兑美元	1.1509	1.1578	1.1384	1.1234	1.1122	1.1026

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	15666.44	-1.291	FTSE100	6081.34	3.093
标普 500	1867.61	-1.352	日经 225	17806.7	-3.959
德国 DAX	10128.12	4.972	上证综指	2964.9674	-7.631
法国 CAC	4564.86	4.138	深证成指	10197.937	-7.040

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1509	2821.6	-9.99681	85303	2425793
IF1512	2706.4	-9.996674	12163	31638
TF1509	97.04	0.061868	3811	786
TF1512	98.6	0.050736	12811	4006

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-25	2.28	2.9376	3.2020	3.4788	3.4577	3.6260
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-25	1.8940	2.6010	1.4388	1.7385	1.903	2.761
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-25	150007.IB	100.5122	100.3384	0.1166
	150003.IB	100.4364	100.4348	0.0029
2015-8-24	150007.IB	100.3951	100.2215	0.1869
	150003.IB	100.4335	100.4399	0.0376



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **央行决定降息 0.25 并降准 0.5 个百分点。**中国人民银行决定，自 2015 年 8 月 26 日起，下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，以进一步降低企业融资成本。其中，金融机构一年期贷款基准利率下调 0.25 个百分点至 4.6%；一年期存款基准利率下调 0.25 个百分点至 1.75%；其他各档次贷款及存款基准利率、个人住房公积金存贷款利率相应调整。同时，放开一年期以上（不含一年期）定期存款的利率浮动上限，活期存款以及一年期以下定期存款的利率浮动上限不变。自 2015 年 9 月 6 日起，下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，以保持银行体系流动性合理充裕，引导货币信贷平稳适度增长。同时，为进一步增强金融机构支持“三农”和小微企业的能力，额外降低县域农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和村镇银行等。
- 2, **离岸人民币扩大跌幅 贬值逾 250 点。**离岸人民币兑美元扩大跌幅，从中国央行宣布降准降息时的 6.4708 贬值逾 250 点至 6.4973。离岸人民币自日内低点 6.5073 上涨，最高涨至 6.4527，随后回吐一定的涨幅，中国央行宣布降准降息后，离岸人民币反应较为淡静，直到北京时间 18: 25 后出现一波快速下跌行情。
- 3, **10 年期国债后续会有一波 20-30BP 下行空间。**民生证券研究院执行院长管清友表示，7 月 8 月外汇占款流出量可能高达万亿，初步估计本次降准 50BP 和定向降准 50BP 投放流动性规模约为 6000-7000 亿，加上此前 MLF 和公开市场操作净投放，基本对冲外汇占款减少的量。
- 4, **消息称中国央行本周向商业银行就 MLF 需求询量。**不愿具名知情人士称，中国央行本周已经向部分银行询量，或再次通过 MLF 的形式向市场注入资金。知情人士没有透露具体注资金额、利率和银行名称等细节，询量并不意味着央行一定会进行 MLF 操作。
- 5, **4 家券商同时被证监会调查。**管理层打击恶意做空的举措正在升级。昨日晚间，海通证券、广发证券、华泰证券以及方正证券等 4 家券商陆续发布公告称被证监会立案调查。

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