

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 8 月 27 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：昨日股票市场反弹回落，金融板块成为护盘主力，融资余额大幅下降。虽然央行进行双降，但市场信心仍然脆弱，期指大幅提高保证金和手续费，并对部分客户进行开仓限制，使得成交量明显下滑。昨日美股出现大幅反弹，中国概念股周三收盘涨跌互现。建议今日观望为主，IH1509 可短线试多。

国债期货：昨日期债放量上行，但持仓量未能放大。5 债逼近 98.8 位置，10 债站上 96 元。受央行大量流动性投放的影响，债券市场普遍上涨，国债到期收益率曲线下移。建议今日多单持有。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7860	2.4290	2.9510	3.0975	3.2575	3.4000
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1325	0.1525	0.1978	0.3270	0.5228	0.8274
Libor 英镑	0.4813	0.4847	0.5079	0.5844	0.7488	1.0465
Libor 欧元	-0.1800	-0.1607	-0.1050	-0.0279	0.0513	0.1567

全球汇率

	2015-8-26	2015-8-25	2015-8-24	2015-8-21	2015-8-20	2015-8-19
欧元中间价	7.3871	7.3989	7.2644	7.1771	7.1191	7.0548
日元中间价	5.3919	5.3713	5.2304	5.1669	5.1551	5.1431
美元中间价	6.4043	6.3987	6.3862	6.3864	6.3915	6.3963
美元指数	95.34	94.0134	93.5158	94.8598	95.7787	96.4418
欧元兑美元	1.1311	1.1509	1.1578	1.1384	1.1234	1.1122

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16285.51	3.952	FTSE100	5979.2	-1.680
标普 500	1940.51	3.903	日经 225	18376.83	3.202
德国 DAX	9997.43	-1.290	上证综指	2927.288	-1.271
法国 CAC	4501.05	-1.398	深证成指	9899.719	-2.924

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1509	2749.6	-2.868447	76415	1816214
IF1512	2600.2	-4.143626	12685	29948
TF1509	97.2	0.201021	3528	465
TF1512	98.765	0.207995	12753	4865

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-26	2.2657	2.9234	3.1924	3.4548	3.4290	3.5973
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-26	1.7672	2.4339	1.5113	2.2765	1.8013	2.611
2015-8-25	1.8940	2.6010	1.4388	1.7385	1.9030	2.7610
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-26	150007.IB	100.1293	100.4408	-0.3809
	150003.IB	100.5181	100.6210	0.0813
2015-8-25	150007.IB	100.5122	100.3384	0.1166
	150003.IB	100.4364	100.4348	0.0029

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中金所重拳打击过度投机 IF 成交量环比降 24%。**为抑制过度投机，中金所从昨日起上调沪深 300、上证 50 期指各合约非套保仓交易保证金及中证 500 期指各合约非套保持仓买入持仓交易保证金。或正因此，昨日沪深 300 期指和上证 50 期指的成交量有了明显的萎缩，其中沪深 300 期指的成交量环比减少了 24.51%。
- 2, A 股融资余额跌破 1.2 万亿 逾 800 只个股资金净流出。**A 股市场再次出现融资者大规模撤退现象。本周二（8 月 25 日），沪指跌破 3000 点大关，两市融资融券余额也连续第六个交易日下降。根据沪深交易所最新数据，周二两市融资余额较周一再次减少 852.98 亿元，跌破 1.2 万亿大关，至 1.1602 万亿元，单日下降金额再创自 7 月 9 日以来新高，降幅也高达 6.85。
- 3, 美股大幅上涨 道指涨 3.95% 纳指涨 4.24%。**美东时间 8 月 26 日 16:00(北京时间 8 月 27 日 04:00)，道琼斯工业平均指数上涨 619.07 点，报 16,285.51 点，涨幅为 3.95%；标准普尔 500 指数上涨 72.90 点，报 1,940.51 点，涨幅为 3.90%；纳斯达克综合指数上涨 191.05 点，报 4,697.54 点，涨幅为 4.24%。
- 4, A 股市场刮起最严监管强风暴 中信证券再惹麻烦。**新华社 25 日消息称，中信证券、《财经》杂志、中国证监会等相关人员已被公安机关要求协助调查，这一消息引发市场高度关注。事实上，这并非中信证券第一次在这一轮股市动荡中惹上麻烦。此前在“恶意做空”调查中，中信证券还曾被指责利用旗下中信联创和对冲巨头联手做空 A 股。中信证券随后作出澄清。
- 5, 发改委连发三文谈国内经济：全年目标能够完成。**如今的经济下行压力有多大，每月公布的数据便可见一斑。学界和媒体对中国这个“全球经济引擎”的运行情况也愈发担忧。近期股市的大幅下挫再次引起了全球市场对中国经济放缓的恐慌，BBC 认为中国经济“感冒”，华尔街日报则称“世界艰难适应中国“新常态””，路透社也发文称“中国紧张全球消沉”。在各方悲观的声音中，国家发改委在 24 日到 26 日 3 天之内连续刊发 3 篇文章，重申中国宏观调控取得新成效，经济运行保持在合理区间；并称预计下半年我国经济增长有望保持平稳，主要经济指标能够完成全年预期目标。

