

 金融期货晨报

期 期 : 2015 年 8 月 31 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：上周五股票市场继续大幅反弹，军工等概念板块领涨。管理层监管力度继续加大，市场对政策面给予厚望。期指受保证金和手续费大幅提高的影响，成交量持续下滑。8月用电量出现回暖，但企业盈利水平仍处底部。技术面，KDJ 向上交叉，MACD 绿柱收缩，建议仍以 IH 短线做多为主。

国债期货：期债主力合约缩量震荡，TF1512 未能站上 99 元位置。央行两周持续提供流动性支持，市场资金利率回落，国债收益率曲线中长端出现明显下降。最新的地方债务数据显示其数量大幅增加，利率缓慢下行的趋势与地方债供给压力并存，建议多单继续持有。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7740	2.3920	2.9990	3.0980	3.2595	3.4000
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1335	0.1536	0.1970	0.3244	0.5350	0.8418
Libor 英镑	0.4825	0.4896	0.5076	0.5869	0.7519	1.0490
Libor 欧元	-0.1807	-0.1650	-0.1050	-0.0293	0.0491	0.1567

全球汇率

	2015-8-28	2015-8-27	2015-8-26	2015-8-25	2015-8-24	2015-8-21
欧元中间价	7.2068	7.2696	7.3871	7.3989	7.2644	7.1771
日元中间价	5.2994	5.3557	5.3919	5.3713	5.2304	5.1669
美元中间价	6.3986	6.4085	6.4043	6.3987	6.3862	6.3864
美元指数	95.7727	95.7701	95.34	94.0134	93.5158	94.8598
欧元兑美元	1.1241	1.1243	1.1311	1.1509	1.1578	1.1384

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16643.01	-0.071	FTSE100	6247.94	0.903
标普 500	1988.87	0.061	日经 225	19136.32	3.025
德国 DAX	10298.53	-0.166	上证综指	3232.3495	4.824
法国 CAC	4675.13	0.364	深证成指	10799.996	5.321

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1509	3188.4	7.512814	67025	1312380
IF1512	3034	7.307067	11482	19328
TF1509	97.455	-0.112745	2582	394
TF1512	98.95	-0.126167	12869	3910

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-28	2.2735	2.9202	3.1634	3.3762	3.3803	3.5486
2015-8-27	2.2661	2.9256	3.1689	3.3999	3.3902	3.5585
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-28	1.7835	2.4045	1.7610	2.3638	1.8067	2.4983
2015-8-27	1.7535	2.3709	2.1508	2.4266	1.7859	2.5145
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-28	150007.IB	100.9809	100.7374	0.3204
	150003.IB	100.5170	100.6249	-0.1231
2015-8-27	150007.IB	100.6584	100.5466	0.5284
	150003.IB	100.6409	100.6397	0.1222

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 地方债一年半激增 4.5 万亿 债务风险仍可控。**8月29日,十二届全国人大常委会第十六次会议的闭幕会上,全国人大常委会表决通过《国务院关于提请审议批准2015年地方政府债务限额的议案》(下称《议案》)。这份《议案》昨日截稿前尚未公布,不过新华社披露出了其中几个核心数据:2015年地方政府债务限额锁定16万亿元,预计债务率为86%。截至2014年底的地方政府负有偿还责任的债务余额15.4万亿元,地方政府或有债务余额为8.6万亿元。根据审计署的报告,截至2013年6月底,地方政府负有偿还责任的债务余额为10.89万亿元。最新的债务数据由此最终敲定。尽管最核心的数据——截至2014年底地方政府负有偿还责任的债务余额15.4万亿元符合市场预期,但一年半间地方债猛增4.5万亿元还是留给市场一些疑问等待解答。
- 2, 发改委: 全国发用电回升 经济现更积极变化。**据新华社北京8月30日电(记者 赵超 安蓓)记者30日从国家发展改革委获悉,进入8月份后,全国发用电和铁路货运装车情况都有好转,显示经济运行出现更加积极变化。据国家电网快报数据,8月1日至28日,全国发用电4633.49亿千瓦时,同比增长2.97%,增速较去年同期回升6.54个百分点,比7月增速回升4.97个百分点。从当前电力运行趋势看,预计8月份全国发用电同比增长3%左右,9月份有望继续保持增长。
- 3, 整体增速底部徘徊 部分低迷行业已改观。**波澜壮阔的牛市行情,早已被绝大多数分析师认为属于“改革牛”,与业绩无关。现实情况也印证了这一观点,如今,半年报披露收官,2788家上市公司半年报显示,整体业绩增速并未明显改善。Wind资讯统计显示,截至8月30日披露中报的2701家上市公司中,2015年上半年营收同比增长的合计1592家,占比约58.94%,归属于上市公司股东的净利润同比增长的有1582家,占比58.57%。增速均较2014年同期有所回落。
- 4, A股掀最强监管风暴 公安部证监会齐出。**从证监会内部及其下属机构,到以中信证券为代表的龙头级券商,再到公募基金、上市公司、媒体、超级大户,甚至小到股民,一场规模空前的监管风暴刮到了A股市场的每一个角落。
- 5, 分级B上演下折潮 2.0版 场内份额两周缩水33%。**自8月20日以来,市场连续5个交易日大跌,大盘下挫22.85%,由此引发了分级基金市场上的“蝴蝶效应”,分级B基金净值纷纷跌入深渊,史上最大下折潮应运而生,投资者纷纷戏称为“下折潮2.0”。不少龙头分级B也没能扛住此次暴跌,惨遭下折,巨额的赎回势必对标的指数成份股产生一定的影响。

