

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 9 月 1 日

期谚日日谈

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：昨日股市弱势震荡，成交量小幅回落，板块轮动重新出现。期指贴水扩大，主力合约走势明显弱于标的指数，IF 及 IH 出现期现走势背离情况。市场信心仍然脆弱，市场对近期将公布的经济数据关注度上升，建议今日观望为主。

国债期货：期债主力合约大幅上涨，成交量放大，十债涨幅超过 0.5%。昨日央行 SLO 续作投放 1400 亿元，加之近期 MLF 与逆回购，央行的短期流动性投放规模较大。国债到期收益率曲线下移，市场短期资金利率出现小幅上行。建议今日十债多单可部分止盈，五债多单继续持有。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.8010	2.3980	3.0340	3.1000	3.2645	3.4010
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1335	0.1542	0.1986	0.3290	0.5343	0.8433
Libor 英镑	0.4813	0.4893	0.5060	0.5869	0.7481	1.0490
Libor 欧元	-0.1807	-0.1643	-0.1050	-0.0300	0.0450	0.1567

全球汇率

	2015-8-31	2015-8-28	2015-8-27	2015-8-26	2015-8-25	2015-8-24
欧元中间价	7.1793	7.2068	7.2696	7.3871	7.3989	7.2644
日元中间价	5.2718	5.2994	5.3557	5.3919	5.3713	5.2304
美元中间价	6.3893	6.3986	6.4085	6.4043	6.3987	6.3862
美元指数	95.9885	95.7727	95.7701	95.34	94.0134	93.5158
欧元兑美元	1.1202	1.1241	1.1243	1.1311	1.1509	1.1578

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16528.03	-0.691	FTSE100	6247.94	-
标普 500	1972.18	-0.839	日经 225	18890.48	-1.285
德国 DAX	10259.46	-0.379	上证综指	3205.9855	-0.816
法国 CAC	4652.95	-0.474	深证成指	10549.163	-2.323

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1509	3070.2	-2.09197	57745	560679
IF1512	2864	-4.053601	11005	11222
TF1509	97.65	0.164119	2439	396
TF1512	99.21	0.23237	13787	5239

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-8-31	2.2519	2.9311	3.1345	3.3300	3.3252	3.4935
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-8-31	1.8036	2.4978	1.6108	1.9205	1.8259	2.5159
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	2.6110

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-8-31	150007.IB	101.1573	100.9916	0.1747
	150003.IB	100.8446	100.8579	0.3259
2015-8-28	150007.IB	100.9809	100.7374	0.3204
	150003.IB	100.517	100.6249	-0.1231



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 四部委联合发文：鼓励上市公司重组现金分红及回购股份。**上市公司并购重组、现金分红、回购股份将以更市场化、更高效、更有利于投资者回报的方式展开。昨日晚间，证监会、财政部、国资委、银监会等四部委联合发布《关于鼓励上市公司兼并重组、现金分红及回购股份的通知》（下称《通知》），对具体工作作出部署。
- 2, 股市巨震致证券法二审延后 或增平准基金条款。**6月末以来的股市巨震，让前景突然变得不再明朗。按照全国人大常委会会议每两个月举行一次的惯例，下一次会议召开是2015年10月。也就是说，《证券法》二审，最快将在10月进行。有参与《证券法》修订和讨论的专家对《第一财经日报》记者表示，这次延迟，除了跟立法思想精细化有关之外，确实跟6月以来资本市场的震荡有关。这次波动是系统性风险还是人为造成的，还需要进一步观察和研究，如果找不出股市非正常波动的根本症结所在就仓促立法，会使法律出台缺乏针对性和科学性。
- 3, 最强监管风暴来袭 63 公司遭证监会立案调查。**8月28日，证监会网站通报了近期向公安部移送的22起涉嫌犯罪案件，该22起案件分别为3起市场操纵案、7起内幕交易案、6起利用未公开信息交易案和6起编造、传播虚假信息及非法经营证券业务案。
- 4, 逾百上市公司股权质押告急 股价跌幅超过 50%。**6月中旬以来的股灾不仅让各类投资者损失惨重，也让一度如日中天的股权质押业务面临“破位平仓”的风险。面对不断下跌的股价，上市公司同样成了热锅的蚂蚁，开始用补充质押物、补充保证金等方式自救。Wind资讯统计显示，截至8月31日，今年发生股权质押的公司中，超过813家发生股权质押公司的最新股价低于其质押日价格，其中超过158家公司最新股价较质押时日价格跌幅超过50%。
- 5, 融资余额 8 月降逾 2600 亿。**8月31日，华南一家中型券商人士对21世纪经济报道记者表示，“根据监管层的最新指示精神，公司在8月中旬进一步强化了两融风控，内部修订了新的两融风控细则。”中型券商人士坦言，今年上半年行情好的时候，公司并没有限制客户的融资需求，而是尽量满足客户的杠杆需求，忽视了对客户进行充分的风险管理教育。同花顺统计数据显示，8月以来，两融余额再度纳萎缩。截至8月28日，融资余额已从7月31日的1.34万亿元大幅缩水至1.07万亿元。短短一个月时间里，融资余额已大幅萎缩2631.79亿元。

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