

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 9 月 7 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：中金所大幅提高保证金及手续费，并对单日开仓交易进行更严格限制。央行罕见表态力挺股市，财政部对经济增速保持信心。市场恐慌性情绪有望抑制，但信心恢复仍需时间，建议观望。

国债期货：期债主力合约触及前期高位，短期获利盘抛压增大。近期央行大量流动性投放带来的看涨情绪逐步减弱，市场缓慢回归到对央行较长时期政策的判断。国债收益率逼近 3% 位置，突破仍需更多利好因素配合，市场多方攻势减弱。期债价格目标保持之前观点，五债和十债价格都将突破前期震荡区间高位。建议多单持有。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.9010	2.4100	3.0500	3.1040	3.2738	3.4010
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1355	0.1535	0.1993	0.3320	0.5375	0.8503
Libor 英镑	0.4800	0.4853	0.5062	0.5856	0.7419	1.0484
Libor 欧元	-0.1800	-0.1671	-0.1086	-0.0336	0.0377	0.1489

全球汇率

	2015-9-4	2015-9-3	2015-9-2	2015-9-1	2015-8-31	2015-8-28
欧元中间价	-	-	7.1831	7.1718	7.1793	7.2068
日元中间价	-	-	5.3021	5.2667	5.2718	5.2994
美元中间价	-	-	6.3619	6.3752	6.3893	6.3986
美元指数	96.2546	96.4019	95.911	95.32	95.9885	95.7727
欧元兑美元	1.1149	1.1116	1.1223	1.131	1.1202	1.1241

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16102.38	-1.663	FTSE100	6042.92	-2.441
标普 500	1921.22	-1.533	日经 225	17792.16	-2.146
德国 DAX	10038.04	-2.712	上证综指	3160.16	-0.20
法国 CAC	4523.08	-2.809	深证成指	10054.8	-1.05

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1509	2965.8	-1.376696	51622	594525
IF1512	2675.4	-2.90339	10522	13935
TF1509	98.01	0.056148	1854	65
TF1512	99.05	-0.206539	13166	3863

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-9-6	2.254	2.9405	3.1459	3.3249	3.3203	3.4884
2015-9-2	2.2586	2.9493	3.1428	3.3149	3.3002	3.4684
2015-9-1	2.2628	2.9348	3.1178	3.3149	3.3002	3.4684
2015-8-31	2.2519	2.9311	3.1345	3.3300	3.3252	3.4935

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-9-2	2.0297	2.4616	1.6648	0.9423	2.0544	2.4624
2015-9-1	1.8390	2.4282	2.0183	1.4198	1.8471	2.4621
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-9-6	150007.IB	101.3870	101.3890	0.0232
	150003.IB	100.6344	100.6361	-0.1266
2015-9-2	150007.IB	101.3635	101.3829	0.0437
	150003.IB	100.762	100.7605	-0.1220



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **证监会深夜表态稳 A 股：研究熔断机制。**昨日（9 月 6 日）晚间，证监会负责人以答新华社记者问的形式发表谈话，就如何看待近期股市波动，如何理解市场内在稳定性增强，下一步如何维护股市稳定和改革发展等问题进行了具体作答。证监会负责人表示，要把稳定市场、修复市场和建设市场有机结合起来。目前股市泡沫和风险已得到相当程度的释放。《每日经济新闻》记者注意到，证监会发言人此次谈话中包含了多项对市场的维稳措施，其中包括证金公司护盘、改革新股发行制度、研究熔断机制等。
- 2, **证监会：研究制定指数熔断机制方案。**9 月 6 日晚间，中国证监会负责人以答新华社记者问的形式发表谈话，表示要把稳定市场、修复市场和建设市场有机结合起来。负责人称，目前股市泡沫和风险已得到相当程度的释放。今后当市场剧烈异常波动、可能引发系统性风险时，证金公司仍将继续以多种形式发挥维稳作用。
- 3, **7%经济增速还将持续 4 到 5 年 中国改革为 G20 释疑心稳军心。**“中国政府不会特别在意季度性的短期经济波动，将保持宏观经济政策的“定力”。”财政部长楼继伟如是说。他表示，当前中国经济状况在预期内，已进入新常态，7%左右的增速可能持续 4 到 5 年。
- 4, **货币财政基建齐发力 中国稳增长后劲蓄势。**近期，稳增长措施再次打出“组合拳”，基建、财政、货币等领域齐发力。国务院层面动作频频，近一周重磅政策四连发，继决定设立国家中小企业发展基金、调整和完善固定资产投资项目资本金比例制度后，《三网融合推广方案》、《促进大数据发展行动纲要》也于日前正式印发。业内人士认为，随着基建投资的发力，货币、财政政策持续宽松，新经济增长点的大力培育，经济长期稳定增长将获得更强劲的动力。稳增长政策进一步向实体经济倾斜，经济数据 8 月有望迎来拐点，GDP 增速有望在三季度触底。
- 5, **股指期货悲壮自残让人惊呆 从此绝对收益是路人。**9 月 2 日中金所发布公告，宣布再出四项措施抑制股指期货过度投机，其中包括单个产品、单日开仓交易量超过 10 手的构成“日内开仓交易量较大”的异常交易行为；非套期保值持仓交易保证金标准提高至 40%，套期保值持仓交易保证金标准提高至 20%；日内平今手续费提高至按平仓成交金额的万分之二十三；加强股指期货市场长期未交易账户管理。

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

杭州营业部地址	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