

 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。

