

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 9 月 23 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：昨日股市小幅反弹，成交量继续放大，沪指报收于 3185.62 点，上涨 0.92%。短期利空逐步消化，但经济增速下滑的基本面仍制约股市反弹，市场权重板块表现不温不火，观望情绪仍然浓厚。建议观望

国债期货：昨日期债放量回落，而活跃 CTD 券价格保持平稳。在目前政策面和消息面未有变化时，市场区域观望。从经济基础和稳增长目的来看，市场收益率仍有下行空间，但债券收益率保持低位，市场静待进一步政策出台。建议中线多单继续持有。



金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.9080	2.3970	3.0750	3.1448	3.3320	3.4130
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1355	0.1553	0.1950	0.3260	0.5255	0.8388
Libor 英镑	0.4813	0.4861	0.5079	0.5856	0.7488	1.0503
Libor 欧元	-0.1800	-0.1693	-0.1157	-0.0407	0.0229	0.1389

全球汇率

	2015-9-22	2015-9-21	2015-9-18	2015-9-17	2015-9-16	2015-9-15
欧元中间价	7.1424	7.1957	7.2568	7.1928	7.1822	7.2027
日元中间价	5.2955	5.3155	5.3028	5.2803	5.2947	5.2898
美元中间价	6.3721	6.3676	6.3607	6.367	6.3712	6.3665
美元指数	96.3323	95.9249	95.1593	94.5509	95.3398	95.6286
欧元兑美元	1.1127	1.1188	1.1308	1.1415	1.1288	1.1265

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16330.47	-1.089	FTSE100	5935.84	-2.830
标普 500	1942.74	-1.232	日经 225	-	0.000
德国 DAX	9570.66	-3.798	上证综指	3185.6187	0.921
法国 CAC	4428.51	-3.424	深证成指	10238.686	0.609

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1510	3232.8	0.71028	23793	15332
IF1512	3101.6	1.147926	12522	1978
TF1512	98.59	-0.141801	12840	9305
TF1603	98.595	-0.131679	2858	448

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-9-22	2.3078	2.9815	3.1548	3.3299	3.3255	3.4951
2015-9-21	2.3271	2.9905	3.1419	3.3249	3.3204	3.4893
2015-9-18	2.3292	2.9739	3.1467	3.3297	3.3105	3.4794
2015-9-17	2.3062	2.9822	3.1666	3.3200	3.3204	3.4893

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-9-22	1.9065	2.4090	2.1727	2.3295	1.9344	2.5074
2015-9-21	1.9098	2.3945	1.9194	1.9972	1.9283	2.5031
2015-9-18	1.9017	2.4228	1.8565	1.7951	1.9381	2.4809
2015-9-17	1.9013	2.3911	2.0530	1.6896	1.9374	2.5059

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-9-22	150011.IB	99.7752	99.7663	0.0001
	150003.IB	100.6723	100.6378	0.0399
2015-9-21	150011.IB	99.7751	99.7633	0.0216
	150003.IB	100.6321	100.6394	0.0084



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **习近平：股市波动不改发展资本市场改革方向。**在回答关于中国全面深化改革等问题的提问时，习近平指出，当前，中国经济体制改革的重要方向就是使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用。简言之，就是“看不见的手”和“看得见的手”都要用好。
- 2, **证监会将推同时投资于境内外市场 QDII 基金。**中国证监会证券基金机构监管部副主任李海超 22 日在第九届指数与指数化投资论坛上表示，证监会正在抓紧修订《合格境内机构投资者境外证券投资管理辦法》，推出同时投资于境内外市场的 QDII 基金。此外，配合新《基金法》实施，整合公募基金管理机构的有关规定，修订《公募证券投资基金管理人监督管理办法》，促进公募基金投资顾问业务健康发展；规范基金投资顾问机构行为，起草《投资顾问机构业务管理办法》。
- 3, **限期清理配资引发的风波：信托券商大战缓和。**近日，信托与券商两大金融机构上演的对抗大战，引发了业内争议。据证券时报记者了解，业内人士对伞形信托走向没落已渐成共识，但一般结构化及通道类产品可能还有一定回旋空间。之前证监会开出的 9 月 30 日清理大限将至，部分基金子公司已开始安装测试采用券商 PB 系统，但不少信托公司仍未妥协。
- 4, **A 股大跌致两融业务骤冷 券商遭遇资金堰塞湖。**年中 A 股市场风云突变，给券商资金安排带来了一场不小的意外。原本为满足两融业务需求而进行的债务扩张可能在未来一段时间内成为券商需要消化的包袱。今年上半年，市场两融余额实现倍增，两融业务资金需求汹涌。与此同时，在央行数次降息后，债券发行利率走低，而两融利率依旧坚挺。息差和潜在规模的同步扩大使得“债务融资+两融融出”的利润链条显得异常清晰和诱人，券商明显加大了债务融资力度。
- 5, **“习奥会”助推人民币国际化 SDR 或有突破。**9 月 22 日至 25 日，国家主席习近平将应邀对美国进行国事访问。我国及美国作为当今世界上最大的两个经济体，国家领导层此次出访备受全球关注。人民币能否纳入 SDR 货币篮子取决于两个因素，即人民币自由浮动和资本账户开放的力度。此前，央行已采取了多项措施进行了汇率机制改革，以推动人民币国际化进程。“我们希望，此次习近平主席访美后能够有所突破。”

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