

 **金融期货晨报**

»»» 日期：2015年9月25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：**昨日股市继续窄幅震荡，成交量进一步萎缩，经济承受着较大的放缓压力。目前市场对基本面的担忧制约了股市反弹，市场信心难以恢复，但权重板块估值已经处于低位，下方空间不大。建议观望

**国债期货：**昨日期债午后出现快速反弹，价格仍处震荡区间内。央行重启14天逆回购稳定双节流动性，经济承受较大压力，基本面对利率的压制作用仍将继续。市场短期资金利率及国债收益率保持稳定，习近平访美表示人民币汇率将加大开放力度，汇率对利率的影响作用将会增强。建议关注近期政策情况，中线多单可继续持有。

# 金融期货主要数据一览

## 全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.9090	2.4800	3.0940	3.1518	3.3405	3.4130
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1360	0.1553	0.1939	0.3255	0.5268	0.8458
Libor 英镑	0.4813	0.4855	0.5094	0.5869	0.7438	1.0453
Libor 欧元	-0.1807	-0.1586	-0.1186	-0.0421	0.0164	0.1289

## 全球汇率

	2015-9-24	2015-9-23	2015-9-22	2015-9-21	2015-9-18	2015-9-17
欧元中间价	7.1335	7.0874	7.1424	7.1957	7.2568	7.1928
日元中间价	5.3059	5.3087	5.2955	5.3155	5.3028	5.2803
美元中间价	6.3791	6.3773	6.3721	6.3676	6.3607	6.367
美元指数	96.2721	96.1849	96.3323	95.9249	95.1593	94.5509
欧元兑美元	1.1174	1.1187	1.1127	1.1188	1.1308	1.1415

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16201.32	-0.483	FTSE100	5961.49	-1.173
标普 500	1932.24	-0.336	日经 225	17571.83	-2.758
德国 DAX	9427.64	-1.924	上证综指	3142.6869	0.860
法国 CAC	4347.24	-1.931	深证成指	10238.038	1.044

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1510	3187	0.599747	24779	13630
IF1512	3069	1.047017	12669	1583
TF1512	98.82	0.172326	13025	8579
TF1603	98.76	0.131806	2890	223

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-9-24	2.2893	2.9981	3.1320	3.3271	3.3180	3.5003
2015-9-23	2.3086	3.0098	3.1507	3.3399	3.3354	3.5053
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-9-24	1.9067	2.4849	2.8635	4.1776	1.9326	2.8882
2015-9-23	1.9092	2.3769	2.0678	3.9373	1.9324	2.5115
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-9-24	150011.IB	99.8455	99.7344	0.0685
	150003.IB	100.7119	100.6545	0.0397
2015-9-23	150011.IB	99.7772	99.746	0.0020
	150003.IB	100.6719	100.633	-0.0004

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 习近平: 中美正推进双边投资协定谈判。**国家主席习近平 23 日在西雅图出席中美企业家座谈会。习近平强调, 中美经贸合作有着巨大潜力。我们支持美国大公司在华设立地区总部、研发中心, 鼓励更多美国中小企业来华拓展业务。
- 2, 国企混改方案明确“负面清单” 圈定七大领域改革试点。** 国企改革“1+N”中的“N”将逐一亮相。昨日, 国务院发布《关于国有企业发展混合所有制经济的意见》(下称“《意见》”)。“这是继国企改革顶层方案出台后的首份配套文件, 也是目前社会资本最为关注的一份文件。”中国企业研究院首席研究员李锦对上证报记者表示, “混改的核心即为‘放权’与‘退出’, 本次混改方案的关键是首次明确了‘负面清单’, 非禁止皆可为, 将为民资提供更大市场空间。”
- 3, 央行多渠道“输血”流动性 引导资金利率低位。**央行昨日通过延长逆回购期限、投放国库现金管理商业银行定存的组合方式, 向市场注入更多短期流动性, 凸显了对于资金面支持的更强信号。市场预计, 随着三季度末、国庆假期临近, 市场资金压力增加, 央行或将推出更多维持短期流动性的举措, 引导资金利率低位。
- 4, 美联储主席耶伦: 预计将在 2015 年稍晚时候加息。**美联储主席耶伦周四重申, 预计将于今年晚些时候加息, FOMC 并不认为近期经济和金融形势会严重影响到美联储的政策路径。重要的并非首次加息的“精确时点”而是整个利率路径。她表示, 将会“在未来数年内以非常渐进的节奏”加息。
- 5, 内地企业在香港市场发债呈持续增长趋势。**相比于内地发债, 在我国香港地区发行债券, 具有财务要求相对较低、发行定价更灵活、审核期限更短等优势。目前, 内地企业在我国香港地区发行的债券包括 3 种: 人民币债券(又称为点心债)、非人民币债券以及合成型债券。其中, 人民币债券成功发行 349 只人民币债券, 发行规模约为 4310 亿; 美元债券发行 410 只美元债券, 合计发行规模约为 2908 亿美元。从发行主体看, 企业债发行规模最大, 金融债数量最多, 政府债的发行规模和发行数量均最低。人民币债券发行期限主要以 3 年期为主, 美元债券发行期限以 5 年至 10 年为主。此外, 人民币债券发行利率均低于内地同期中债收益率曲线, 美元债券发行利率大部分也低于内地企业 AAA 的二级市场收益率。从趋势分析, 内地企业在我国香港地区发行债券仍将呈现持续增长趋势。

## 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