

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 10 月 9 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：节后股票市场跳空高开，虽然成交量有所放大，但最终上证指数以高位十字星报收。市场对基本面的担忧未削减，等待第三季度数据及三季报的陆续公布。建议观望

国债期货：昨日期债低开反弹，成交量保持稳定。受股票市场节后大幅上涨和五债接近前期高位影响，TF1512 上行受阻，T1512 站上 97 元后也面临一定压力。昨日央行放量逆回购，市场短期资金利率下行，债券市场保持稳定。建议多单仍可持有

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.9090	2.4000	3.0920	3.1515	3.3408	3.4140
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1315	0.1560	0.1961	0.3186	0.5266	0.8399
Libor 英镑	0.4813	0.4868	0.5082	0.5831	0.7481	1.0369
Libor 欧元	-0.1800	-0.1679	-0.1207	-0.0443	0.0206	0.1264

全球汇率

	2015-10-8	2015-9-30	2015-9-29	2015-9-28	2015-9-25	2015-9-24
欧元中间价	7.1444	7.1608	7.1596	7.139	7.132	7.1335
日元中间价	5.2945	5.3043	5.3181	5.293	5.3074	5.3059
美元中间价	6.3505	6.3613	6.366	6.3729	6.3785	6.3791
美元指数	95.2894	96.2692	95.9103	95.9687	96.2585	96.2721
欧元兑美元	1.1278	1.1172	1.1251	1.1241	1.1192	1.1174

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17050.75	0.819	FTSE100	6374.82	0.607
标普 500	2013.43	0.882	日经 225	18141.17	-0.992
德国 DAX	9993.07	0.227	上证综指	3143.3573	2.967
法国 CAC	4675.91	0.184	深证成指	10394.734	4.070

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1510	3214.8	2.860434	24553	13416
IF1512	3083	3.096576	13342	2100
TF1512	99.155	0.005043	13357	8434
TF1603	99.155	0.01513	3306	1097

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-10-8	2.4031	2.9041	3.0433	3.2474	3.2409	3.4596
2015-9-30	2.3919	2.9183	3.0529	3.2598	3.2362	3.4549
2015-9-29	2.389	2.9483	3.0574	3.2696	3.2457	3.4644
2015-9-28	2.4032	2.9605	3.0929	3.3048	3.2906	3.4729

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-10-8	1.9087	2.4160	4.7978	2.6203	1.9255	2.4876
2015-9-30	2.0017	2.3925	3.4445	0.5123	2.1192	2.5056
2015-9-29	1.9176	2.4030	7.7111	2.4790	1.9217	2.7277
2015-9-28	1.9133	2.3752	2.8742	3.2007	1.9416	2.8178

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-10-8	150011.IB	100.2236	100.0974	-0.0015
	150003.IB	101.1086	101.0321	0.0345
2015-9-30	150011.IB	100.2251	100.2016	0.0214
	150003.IB	101.0737	0	0.0000

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 瑞银：预计中国三季度 GDP 增速降至 6.6%。**瑞银首席经济学家汪涛认为，三季度经济活动走弱，经济增长将继续步履蹒跚。房地产去库存持续、工业活动疲弱、股票市场交易萎缩和出口走弱可能拖累三季度 GDP 同比增速下滑至 6.6%。尽管政策支持力度加码应有助于提振未来几个月的基建投资增长,但这并不足以完全抵消房地产下行和金融行业增长放缓的拖累。
- 2, 上海自贸区改革任务加码对标 TPP 倒逼国企改革。**10 月 5 日，美国、日本等十二个国家宣布就 TPP 达成基本协议，由于与知识产权、金融开放等 TPP 协议的多项内容相关，挂牌已满两周年的上海自贸区受到关注。接受 21 世纪经济报道记者采访的分析人士认为，从目前来看，自贸区内的改革能达到 TPP 要求的并不多，但关键不是自贸区需要增加多少改革内容，而是加强改革推进的力度。
- 3, 人民币国际化“攻坚战”：让境内人民币贷到境外。**一位银行高管在接受笔者采访时也提到过人民币国际化的三个目标：首先是人民币在全球贸易体系得到最广泛的使用，实现贸易项支付和结算的便利化；其次是人民币实现资本项目的可自由兑换，推动人民币在全球投资、收购、资金储备等金融体系的作用进一步增加；最后是以人民币计价的大宗商品定价权，得在全球市场形成巨大的影响力。“人民币跨境支付系统（一期）上线固然值得高兴，但人民币的国际化进程依然任重而道远。”该银行高管认为，即便“硬件”再优越，若缺乏“软件”的配合，人民币国际化依然面临不小挑战。
- 4, 新兴市场 27 年来首现资本净流出 货币或继续贬值。**路透社 8 日公布的最新调查显示，多数市场分析师认为，部分新兴市场货币未来几个月将进一步下滑，主因是投资者担心全球经济增长放缓并寻求避险。分析师指出，尽管美联储对何时加息犹豫不决，但美元兑部分主要新兴市场货币或将创下新高。根据该调查预估中值，以 10 月 6 日收盘价比较，12 个月后巴西雷亚尔兑美元汇率料进一步贬值 8%至 4.15；南非兰特兑美元汇率料进一步贬值 4%至 14；土耳其里拉兑美元汇率料继续贬值 7%至 3.15，而墨西哥比索兑美元汇率预计上涨近 2%至 16.36。
- 5, 银行遭遇钱多难题：闲置几百亿资金投不出去。**8 位银行资管一线人士解读“资产配置荒”：资金端降收益、缩同业，资产端拉久期、加杠杆。资产不足的情况下，优先满足零售客户的需求，因零售客户是稳定群体，忠诚度高；同业则完全以收益率说话，忠诚度偏低。目前，权益类资产投资空间较小，拉久期和加杠杆这两种方式均主要用于债券投资。
- 6, 244 只货基收益率破“3” 余额宝等全线承压。**21 世纪经济报道记者根据 Wind 数据统计发现，截至 9 月 30 日，在已公布最近 7 日年化收益率（下称 7 日收益率）的 440 只货币型基金中，其中 268 只收益率未能超过 3%，而在 2 年前，货币型基金的平均收益率尚在 4%以上。值得一提的是，货基收益率的下滑已经成为一种趋势，9 月中旬和下旬，分别有不少于 236 只和 244 只货基最近 7 天年化收益率未超过 3%；而进入 10 月份后，该趋势或仍在持续——截至 10 月 7 日，已公布最近 7 日业绩的 72 只货基中，56 只的收益率再次出现下滑，而更有 14 只货基收益下滑超过 50 个 BP。

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