

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 10 月 12 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，成交量有所放大。市场对基本面的担忧未削减，但国际市场出现积极现象，国内房地产数据有所企稳，央行信贷资产质押再贷款扩围，对市场提供大量流动性。市场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：上周期债大幅拉升，成交量急速放大。央行信贷资产质押再贷款扩围，流动性宽松工具对于市场预期产生重要影响，也显示出央行继续增加流动性的意图。国债 5 年期收益率已临近 3%，曲线出现平坦化，特别是长端收益率大幅回落，下方空间有限，面临一定反弹压力。建议多单部分止盈。



金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.9040	2.4010	3.0950	3.1656	3.3509	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

	2015-10-9	2015-10-8	2015-9-30	2015-9-29	2015-9-28	2015-9-25
欧元中间价	7.164	7.1444	7.1608	7.1596	7.139	7.132
日元中间价	5.2935	5.2945	5.3043	5.3181	5.293	5.3074
美元中间价	6.3493	6.3505	6.3613	6.366	6.3729	6.3785
美元指数	94.9041	95.2894	96.2692	95.9103	95.9687	96.2585
欧元兑美元	1.1353	1.1278	1.1172	1.1251	1.1241	1.1192

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17084.49	0.198	FTSE100	6416.16	0.648
标普 500	2014.89	0.073	日经 225	18438.67	1.640
德国 DAX	10096.6	1.036	上证综指	3183.1516	1.266
法国 CAC	4701.39	0.545	深证成指	10540.194	1.399

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1510	3310	2.286774	24409	14340
IF1512	3168	2.12766	14178	2436
TF1512	99.9	0.792009	15286	19922
TF1603	99.885	0.771792	3328	1578

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-10-10	2.4116	2.8389	2.9538	3.1539	3.1612	3.4221
2015-10-9	2.4091	2.8535	2.9739	3.1794	3.1486	3.4096
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-10-10	1.8785	2.3645	0.0000	0.0000	1.9258	2.4897
2015-10-9	1.8799	2.4826	4.1862	2.9840	1.9205	2.4757
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-10-10	150011.IB	100.5222	100.2126	0.0207
	150003.IB	101.2224	101.2257	-0.0040
2015-10-9	150011.IB	100.5014	100.1654	0.2772
	150003.IB	101.2264	101.228	0.1165



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行放大招刺激实体经济 功效等同于降准。**前日, 央行发布消息称, 在前期山东、广东开展信贷资产质押再贷款试点基础上, 在上海、天津、辽宁、江苏、湖北、四川、陕西、北京、重庆等 9 省(市) 推广试点。央行认为, 这一举措将有助于解决地方法人金融机构合格抵押品相对不足的问题, 引导其扩大“三农”、小微企业信贷投放, 降低社会融资成本, 支持实体经济。
- 2, 楼继伟接受媒体专访: 中国经济放缓是健康调整。**中国财政部部长楼继伟就全球经济形势、中国经济转型、深化国际税收合作和气候资金等热点议题, 接受了包括《第一财经日报》在内的媒体专访。楼继伟表示, 目前全球经济形势并不乐观, 中国的经济转型是一个健康的调整, 在把经济保持在一个可预期空间的同时, 中国将继续推进内部的结构改革。
- 3, IMF 警告美国不要急于加息 不担心中国经济放缓。**2015 年国际货币基金组织(IMF) 和世界银行秋季年会 9 日至 11 日在秘鲁首都利马召开。与会的多国财经官员和专业人士纷纷表示, 受大宗商品价格下跌和美联储加息预期等影响, 全球经济增长面临的不确定性正在增加, 地区间的分化可能加剧。对于中国经济, 多数专家认为中国经济整体前景仍然向好, 特别是经济发展质量将得到提高。
- 4, 债市火爆堪比沪指 5000 点 分析师称不轻言见顶。**德国商业银行近日发布的一则报告再次让债市成为焦点。报告称, 中国债市年底大跌概率现已从 6 月的接近零上升至 20%。近期, “资产配置荒” 蔓延, 公司债发行“井喷”。Wind 数据显示, 今年前 8 个月, 公司债发行量是去年同期的 2 倍之多。有业内人士认为, 资金从股市大量流入债市, 以及“双降” 释放的流动性, 使中国当前的债市像沪指的 5000 点, 背后隐藏着较大的风险。
- 5, QFII 已连续 44 个月开立 A 股账户 亲睐两大行业。**A 股国庆节后的“开门红”, 外资也活跃其中。作为外资吸筹 A 股的通道之一, 沪股通在国庆节后的两个交易日, 累计流入资金 60.1 亿元, 外资投资 A 股的热情并未减退。QFII 和 RQFII 的新增投资额度双提速, 似乎对外资和 A 股之间的关系也有一定反映。国家外汇管理局数据显示, 截至 2015 年 9 月 28 日, 合格境外机构投资者(QFII) 和人民币合格境外机构投资者(RQFII) 新增投资额度 55.27 亿美元和 66 亿元人民币, 较 8 月份分别增长 34.18 亿美元和 11 亿元人民币。共计约 418 亿元人民币(以 9 月 29 日人民币对美元汇率中间价计算) 的投资额度将驰援 A 股。至此, 外汇局累计审批 QFII 和 RQFII 额度分别达到 787.69 亿美元和 4115 亿元人民币, 共批准 277 家 QFII 机构, 141 家 RQFII 机构。
- 6, 易纲: 人民币持续贬值不符合经济基本面。**日前, 央行副行长易纲在上周五于利马举行的 IMF 会议上发表的声明中表示, 人民币持续贬值将不符合中国经济的基本面。

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