

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 10 月 15 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：昨日股票市场窄幅震荡，成交量稳定。近期国际市场商品及股票价格出现企稳，市场对货币政策给予期望，但国内基本面未有明显改善，建议观望。

国债期货：期债昨日冲高回落，成交量扩大一倍以上，TF1512 达到罕见的 4 万手规模，而持仓回落，显示出大量短期投机盘进入。昨日一级市场十年期国债利率跌破 3% 关口，CPI 继续回落，对市场心理形成较强影响，但短期期债快速飙升使得累积较多获利盘，同时大量短期资金的进入使得五债涨势较快，IRR 接近 2% 水平，过快消耗了上方空间，建议观望。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.9000	2.3970	3.0870	3.1860	3.3530	3.4140
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1320	0.1560	0.1958	0.3205	0.5245	0.8350
Libor 英镑	0.4838	0.4856	0.5066	0.5794	0.7463	1.0328
Libor 欧元	-0.1800	-0.1693	-0.1236	-0.0471	0.0199	0.1264

全球汇率

	2015-10-14	2015-10-13	2015-10-12	2015-10-9	2015-10-8	2015-9-30
欧元中间价	7.2158	7.1834	7.2109	7.164	7.1444	7.1608
日元中间价	5.2978	5.2709	5.2766	5.2935	5.2945	5.3043
美元中间价	6.3408	6.3231	6.3406	6.3493	6.3505	6.3613
美元指数	93.9143	94.7781	94.8782	94.9041	95.2894	96.2692
欧元兑美元	1.1479	1.1381	1.1357	1.1353	1.1278	1.1172

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16924.75	-0.920	FTSE100	6269.61	-1.146
标普 500	1994.24	-0.472	日经 225	17891	-1.885
德国 DAX	9915.85	-1.166	上证综指	3262.4414	-0.935
法国 CAC	4609.03	-0.740	深证成指	10901.479	-1.274

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1510	3377	-1.187968	15691	12615
IF1512	3228.6	-1.740824	16839	2509
TF1512	100.28	0.330165	17342	22399
TF1603	100.27	0.30009	3699	1004

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-10-14	2.4084	2.8037	2.8729	3.0548	3.0414	3.3629
2015-10-13	2.4186	2.8297	2.9237	3.1246	3.1064	3.4278
2015-10-12	2.4269	2.8497	2.9641	3.1598	3.1488	3.4421
2015-10-10	2.4116	2.8389	2.9538	3.1539	3.1612	3.4221

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-10-14	1.9072	2.4729	1.9374	2.3038	1.9308	2.5423
2015-10-13	1.9031	2.4562	2.2286	2.4461	1.9284	2.5073
2015-10-12	1.9077	2.4227	2.6266	2.7703	1.9293	2.4478
2015-10-10	1.8785	2.3645	0.0000	0.0000	1.9258	2.4897

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-10-14	150011.IB	101.1433	100.3718	0.2553
	150003.IB	101.6264	101.6296	0.1163
2015-10-13	150011.IB	100.8857	100.389	0.2552
	150003.IB	101.5083	101.4332	0.1585



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **10 年期国债利率“破 3”**。昨日，银行间市场招标的 10 年期关键期限国债利率出乎意料低至 2.99%，跌破 3% 心理位置，并创下 2008 年以来的 7 年新低。
- 2, **中国央行拟开启外汇交易夜盘 加速冲刺 SDR**。中国央行(PBOC)正在为冲刺特别提款权(SDR)加速推进外汇市场的对外开放。继早前允许境外央行类机构进入中国银行(601988,股吧)间外汇市场后，央行拟于近期延长银行间外汇交易时间至 23:30，此举将令中国银行间外汇交易市场覆盖欧洲交易时段，方便境外参与者进入。
- 3, **债市高烧加杠杆可达 10 倍 债基火爆频现闭门谢客**。从银行理财产品的火爆，到今年上半年的股市疯狂，再到如今的债市辉煌，俨然就是一部资金流向节奏谱。“现在的情况是，市场上不是没钱，而是大家都在观望，在 A 股突然转熊的情况下，资金突然找不到出口了，最近有不少大资金都涌向债市了。”上海某阳光私募投资经理接受记者采访时坦言。而记者从多家公募基金固定收益部负责人处了解到，以银行理财、险资等为代表的机构资金也涌向债市寻求绝对收益。
- 4, **保险法时隔 6 年再次“大修” 前端放权管住后端**。随着“放开前端，管住后端”的监管思路逐渐转变，保险市场近年来发生了很大变化，市场化改革、“偿二代”纷至沓来。为了与保险市场的快速转变相适应，自 2009 年的大范围修订之后，《中华人民共和国保险法》(下称“保险法”)时隔 6 年再次迎来了“大修”。10 月 14 日，国务院法制办公室发布了《关于修改〈中华人民共和国保险法〉的决定(征求意见稿)》(下称“征求意见稿”)，向各界人士公开征求意见。
- 5, **央行稳定资金意图明确 年内还有可能降准降息**。多位分析人士表示，当前 A 股市场的估值已渐趋合理，具有一定的投资价值，而宽松的流动性也有望在四季度持续。由于汇率企稳，央行稳定资金意图明确，货币市场流动性仍然有进一步宽松的可能。预计今年还有一次降息和至少一次降准的可能。除发展权益市场和降利率外，定向降准、对商业银行抵押再贷款+抵押品扩大、注资政策性银行+定向放贷等政策也有望推出，改善流动性。

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