

 **金融期货晨报**

»»» 日期：2015年10月23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：周末央行宣布“双降”，市场预期将释放的流动性7000亿以上，同时市场对未来货币政策进一步放松仍有预期。但经济基本面仍制约股票市场反弹，前期增速较快的板块面临压力。建议多单操作。

国债期货：国债期货上周而大幅上涨，成交量保持高位。央行周末宣布“双降”，不再设置存款利率浮动上限，市场预期落地，考虑到债券未来增大的供给端压力和短期国际商品、国内股票市场的企稳，期债不宜过分乐观。预计期债高开概率加大，建议短线做多。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.9090	2.4010	3.0230	3.1440	3.3510	3.4180
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1320	0.1563	0.1970	0.3199	0.5284	0.8342
Libor 英镑	0.4825	0.4866	0.5076	0.5794	0.7425	1.0315
Libor 欧元	-0.1829	-0.1650	-0.1321	-0.0529	0.0170	0.1217

全球汇率

	2015-10-23	2015-10-22	2015-10-21	2015-10-20	2015-10-19	2015-10-16
欧元中间价	7.0589	7.2006	7.2117	7.2061	7.2201	7.217
日元中间价	5.2764	5.2965	5.294	5.3255	5.3203	5.3389
美元中间价	6.3595	6.3497	6.3473	6.3614	6.3527	6.3436
美元指数	97.0584	96.366	95.0499	94.8602	94.9176	94.7346
欧元兑美元	1.1014	1.1107	1.1338	1.1346	1.1328	1.1347

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17646.7	0.901	FTSE100	6444.08	1.063
标普 500	2075.15	1.103	日经 225	18825.3	2.112
德国 DAX	10794.54	2.884	上证综指	3412.4338	1.297
法国 CAC	4923.64	2.529	深证成指	11603.456	2.639

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1511	3476.8	1.911127	20913	14343
IF1512	3370.8	1.683258	19535	2987
TF1512	100.055	-0.104832	17573	48203
T1512	98.955	-0.206737	16942	20198

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-10-23	2.4454	2.7779	2.8865	3.0598	3.0400	3.3594
2015-10-22	2.4234	2.7827	2.8962	3.0744	3.0516	3.3554
2015-10-21	2.4273	2.7872	2.9087	3.0698	3.0616	3.3554
2015-10-20	2.4255	2.7920	2.9058	3.0796	3.0615	3.3553

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-10-23	1.9149	2.4465	3.9162	2.8462	1.9433	2.5007
2015-10-22	1.9117	2.4538	4.6707	2.5805	1.9312	2.4258
2015-10-21	1.9075	2.4295	2.2698	2.3841	1.9357	2.4661
2015-10-20	1.9204	2.4324	2.1159	2.3621	1.9349	2.4925

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-10-23	150011.IB	101.0077	100.8799	0.1255
	150003.IB	101.8195	101.6820	0.1449
2015-10-22	150011.IB	100.8811	100.8601	0.1262
	150003.IB	101.6722	101.6738	0.0516



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **李克强会见美前财长鲍尔森：中国金融改革步伐不会停。**“中国政府再次非常清楚地表明，中国会继续致力于金融改革。”他说，“我知道，中国有一张雄心勃勃的改革蓝图，现在，你们正在朝着正确的方向不断前进。”李克强对此回应道：“没有开放就难有金融改革，没有改革，中国的金融企业也很难有竞争力。我可以向你肯定，金融改革步伐不会停。我们会一步一步来，但决不允许‘进一步、退两步’。”

- 2, **中国“双降”助燃全球市场 美联储 12 月加息概率大。**10 月 23 日，中国央行宣布“双降”，受此消息影响，欧股大涨、美股期指走高。标普 500 指数收盘涨幅 1.10%，报 2075.15 点，为 8 月 19 日以来首次收于 200 日均线上方；道琼斯工业平均指数和纳斯达克综合指数分别收涨 0.9% 和 2.27%。至此，美股在告别了前期的恐慌性抛售后实现四周连涨。值得注意的是，本周美联储和日本央行将相继举行议息会议，市场对于日本央行扩大 QQE(量化和质化宽松预期)强烈，而认为美联储 10 月加息可能性不大，12 月加息的可能性仍然最大。

- 3, **央行放开利率管制 利率市场化改革基本完成。**10 月 24 日起，央行下调金融机构人民币贷款存款基准利率和存款准备金率，另对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限。市场关注点侧重在降息和降准，但放开存款利率上限才真正触及了中国金融体制的根本环节，这标志着历经近 20 年的利率市场化改革终于基本完成。

- 4, **证监会加速严打违法违规 通报 15 起罚没 35 亿。**证监会上周五公告称，拟对 12 宗操纵证券市场案件作出行政处罚，总计罚没款金额超过 20 亿。这是今年以来证监会单次通报罚没款额最高的一次。

- 5, **四大证券报集体看多 A 股。**经过周末的新一轮双降，继续宽松的货币政策使得国内几大证券报纸集体发出看多股市的声音。经济日报旗下证券日报头版头条《五大因素释放重磅利好，A 股迎来重要变盘节点》称，种种迹象表明，市场筑底，流动性回流，市场趋暖的格局日趋增强，A 股迎来突破 3500 点的重要变盘节点。

- 6, **IMF 执行董事金中夏：银行间将成央行调控主场。**接受上证报记者采访的央行官员和经济学家认为，由于回购利率更能体现央行意图，未来银行间市场将成为央行调控市场利率的主场。此外，为疏通利率传导机制，应建立广而深、统一的债券市场，完善无风险收益率曲线，进一步解除对金融机构的限制如高存准率、贷款规模等，以及改善企业预算软约束等问题。驻 IMF 中国执行董事、前央行金融研究所所长金中夏对上证报记者表示，放开存款利率上限，意味着利率市场化基本完成，但“基本”二字也很重要，因为还保留着名义上的存贷款基准利率。

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

杭州营业部地址	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