



金融期货晨报

日期：2016年3月28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：上周股票市场弱势震荡，上证指数失守 3000 点。两会政策炒作逐渐消退，市场情绪趋于冷静，基本面缺乏实质性支撑，板块轮动较快，缺乏主线。市场对 3 月份通胀预期增强，股票市场资金流入缓慢加速，杠杆有抬升迹象。近期国际市场出现的不稳定因素使得主要商品价格出现反复，影响到市场经济预期。工业企业利润增速创一年新高，企业库存去化加快，政策效果显现，但上年同期基数较低，经济企稳仍需较长时间。建议谨慎做多。

国债期货：期债多空影响因素交织，短期缺乏方向性，市场分歧较大。随着 4 月份的到来，债券市场将逐步寻找方向，波动可能将缓慢提升。对 3 月通胀的关注度将是近期市场关注热点。此外，美联储政策方向及国际大宗商品价格将会对国内债券市场预期产生更明显影响。考虑到主力合约 IRR 水平持续上升至 -2% 水平，此轮基差修复性质的反弹可能将会结束，未来趋势性将会逐步确立，但基本面的不确定性仍将继续加大市场分歧，期债波动可能加大。从历史收益率水平、国际大宗商品价格和经济政策开始落实来看，期债价格上方空间较为有限，周末公布的 1-2 月份工业企业利润同比大增，推高市场对经济和通胀企稳预期。建议空单介入

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.9890	2.3000	2.7020	2.7970	2.8700	3.0550
Tibor	-	0.0609	0.0000	0.0991	0.1627	0.1836
Libor 美元	0.3745	0.3936	0.4350	0.6286	0.9109	1.2312
Libor 英镑	0.4800	0.4878	0.5107	0.5881	0.7404	1.0115
Libor 欧元	-0.3919	-0.3743	-0.3299	-0.2489	-0.1393	-0.0171

全球汇率

	2016-3-25	2016-3-24	2016-3-23	2016-3-22	2016-3-21	2016-3-18
欧元中间价	7.2785	7.2742	7.2834	7.2955	7.3072	7.3253
日元中间价	5.7727	5.7923	5.7853	5.7963	5.8182	5.8165
美元中间价	6.5223	6.515	6.4936	6.4971	6.4824	6.4628
美元指数	96.2626	96.1199	96.0527	95.6661	95.4094	95.0613
欧元兑美元	1.1163	1.1178	1.1179	1.1214	1.1238	1.1269

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17515.73	0.075	FTSE100	6106.48	-1.494
标普 500	2035.94	-0.038	日经 225	17002.75	0.654
德国 DAX	9851.35	-1.712	上证综指	2979.43	0.624
法国 CAC	4329.68	-2.132	深证成指	10339.68	0.545

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1604	3162.8	0.26	34305	15121
IF1606	3076.2	0.22	7984	879
TF1606	100.775	0.03	28247	10667
T1606	99.815	-0.05	35316	18430

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2016-3-25	2.053	2.3056	2.5181	2.7909	2.8311	3.0921
2016-3-24	2.069	2.3134	2.5298	2.8032	2.8309	3.0997
2016-3-23	2.0589	2.3351	2.5489	2.8084	2.8307	3.0997
2016-3-22	2.0842	2.3603	2.5639	2.8267	2.8304	3.0997

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2016-3-25	2.0172	2.4468	2.8155	2.7106	2.0498	2.345
2016-3-24	2.0268	2.4493	3.7574	2.5060	2.0534	2.3980
2016-3-23	2.0522	2.5701	2.6717	2.4690	2.0719	2.4301
2016-3-22	2.1133	2.5623	3.7160	2.7964	2.0977	2.5373

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2016-3-25	150023.IB	100.9117	101.0721	-0.1245
	150005.IB	105.7889	105.7969	-0.1706
2016-3-24	150023.IB	101.0375	101.0825	-0.0003
	150005.IB	105.9697	105.8361	0.1635

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	衢州市县西街73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 0574-87207187	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	山东省济南市历下区文化西路13号海辰办公写字楼1-1004	电话 0531-55638701	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1104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1505室	电话 0579-82983171	邮编 321001