



金融期货晨报

日期：2016年4月5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：股票市场窄幅震荡，沪指围绕 3000 点反弹争夺。多空双方争议主要集中于经济数据的企稳和通胀回升能否持续，各项政策能否转化为实质性利好。近日成交回落也预示着跟进资金有限，反弹空间形成抑制。无论是近期经济数据，还是政府对经济调控上下限的确定，都显示出经济缓慢企稳的迹象。虽然银行坏账、房地产地区分化和快速扩张的整体债务都隐含着风险，但仍未发现出现系统性风险的趋势。经济的不确定性、复杂的国际环境、各国不一致的货币政策和热点板块的缺失使得股票市场在一段时间内存在较大分歧，二季度可能维持震荡慢趋势。建议谨慎做多。

国债期货：通胀回升和工业、PMI 等数据回暖能否持续成为市场关注热点，虽然对经济企稳预期分化较大，但在目前收益率较为稳定的情况下，一季度经济数据将成为期债多空博弈的关键。考虑到两主力合约 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。随着直融的推进，二季度债券供给规模可能大幅增加，基本面的不确定性仍将继续加大市场分歧，期债可能保持较大幅度波动。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，二季度宽幅震荡概率增大。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	2.0140	2.3200	2.8160	2.8385	2.8720	3.0510
Tibor	-	0.0609	0.0000	0.0991	0.1627	0.1836
Libor 美元	0.3791	0.3961	0.4374	0.6291	0.9011	1.2134
Libor 英镑	0.4825	0.4881	0.5109	0.5875	0.7385	1.0021
Libor 欧元	-0.3904	-0.3743	-0.3293	-0.2497	-0.1360	-0.0174

全球汇率

	2016-4-4	2016-4-1	2016-3-31	2016-3-30	2016-3-29	2016-3-28
欧元中间价	-	7.3493	7.3312	7.3327	7.2877	7.275
日元中间价	-	5.7413	5.753	5.7624	5.7386	5.7476
美元中间价	-	6.4585	6.4612	6.4841	6.506	6.5232
美元指数	94.5767	94.5626	94.6281	94.8412	95.177	95.9617
欧元兑美元	1.139	1.1396	1.138	1.1332	1.1289	1.1196

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17737	-0.313	FTSE100	6164.72	0.304
标普 500	2066.13	-0.321	日经 225	16123.27	-0.253
德国 DAX	9822.08	0.280	上证综指	3009.53	0.186
法国 CAC	4345.22	0.532	深证成指	10379.64	-0.724

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1604	3206.6	0.44	34992	19905
IF1606	3105	0.43	7748	1409
TF1606	101.055	0.07	32081	8648
T1606	99.87	0.07	36158	11375

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2016-4-1	2.0964	2.3083	2.4716	2.7777	2.8422	3.0713
2016-3-31	2.0861	2.3025	2.4720	2.7823	2.8419	3.0713
2016-3-30	2.0796	2.3079	2.4718	2.7917	2.8362	3.0694
2016-3-29	2.1039	2.2964	2.5153	2.8113	2.8510	3.0843

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2016-4-1	2.0100	2.4369	2.7627	2.1293	2.0641	2.4421
2016-3-31	2.2027	2.8519	9.2639	3.1923	2.1019	2.5751
2016-3-30	2.0951	2.7877	4.3373	3.1687	2.0752	2.4175
2016-3-29	2.0721	2.5152	3.1253	2.8876	2.0603	2.4573

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2016-4-1	150023.IB	101.0769	100.9965	0.0404
	150005.IB	105.7551	105.7497	-0.0323
2016-3-31	150023.IB	101.0361	100.9921	0.0412
	150005.IB	105.7893	105.7396	-0.2016

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