

 金融期货晨报

期日 日期：2016年8月26日

期日 期日谈

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：昨日沪指低开后快速跳水，盘中两次探底 20 日均线后出现回升，最终跌幅有所收窄。市场传言保监会收紧万能险对市场造成打击，但盘后被证伪。市场整体处于降低金融杠杆的过程，政策引导资金重回实体经济，宽松性政策难以出现。随着利率反弹，“资产荒”逻辑有所弱化，存量博弈的状态下，权重疲软。技术面走弱，利空消息对情绪面影响，短期市场仍将维持震荡。建议观望。

国债期货：期债高开低走，银行间国债收益率小幅波动，市场资金仍然偏紧。上午市场传出央行紧急召开的流动性会议，表示货币政策的总基调不变，但要求大型银行合理搭配资金的融出期限，减少隔夜借出比例，符合前期对央行重启 14 天回购目的的猜测。美联储主席耶伦周五将讲话，市场预期耶伦将就加息进程给予线索，目前美债市场保持谨慎。建议日内空单操作。

金融期货主要数据一览

全球利率

| | 0/N | 1W | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Shibor | 2.0440 | 2.3640 | 2.6998 | 2.7950 | 2.8960 | 3.0270 |
| Tibor | - | 0.0136 | 0.0000 | 0.0600 | 0.1091 | 0.1309 |
| Libor 美元 | 0.4183 | 0.4430 | 0.5199 | 0.8254 | 1.2234 | 1.5266 |
| Libor 英镑 | 0.2294 | 0.2425 | 0.2728 | 0.3869 | 0.5181 | 0.7340 |
| Libor 欧元 | -0.4013 | -0.3857 | -0.3714 | -0.3203 | -0.2031 | -0.0729 |

全球汇率

| | 2016-8-25 | 2016-8-24 | 2016-8-23 | 2016-8-22 | 2016-8-19 | 2016-8-18 |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 欧元中间价 | 7.4986 | 7.5117 | 7.5379 | 7.5204 | 7.5121 | 7.4829 |
| 日元中间价 | 6.6272 | 6.6206 | 6.6404 | 6.6269 | 6.6094 | 6.6401 |
| 美元中间价 | 6.6602 | 6.642 | 6.6586 | 6.6652 | 6.6211 | 6.6273 |
| 美元指数 | 94.7254 | 94.7748 | 94.5258 | 94.5381 | 94.4965 | 94.1869 |
| 欧元兑美元 | 1.1283 | 1.1263 | 1.1306 | 1.132 | 1.1325 | 1.1349 |
| 美元兑人民币即期 | 6.6535 | 6.651 | 6.6416 | 6.6578 | 6.65 | 6.6322 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|-------|---------|----------|--------|
| 道指 | 18448.41 | -0.18 | FTSE100 | 6816.9 | -0.28 |
| 标普 500 | 2175.1 | -0.02 | 日经 225 | 16555.95 | -0.249 |
| 德国 DAX | 10529.59 | -0.88 | 上证综指 | 3068.33 | -0.569 |
| 法国 CAC | 4406.61 | -0.65 | 深证成指 | 10679.15 | -0.755 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|---------|-------|-------|-------|
| IF1609 | 3284.2 | -0.55 | 39932 | 12694 |
| IF1610 | 3260.8 | -0.56 | 509 | 288 |
| TF1612 | 101.345 | 0.00 | 19537 | 8745 |
| T1612 | 100.915 | 0.02 | 33721 | 22161 |

中债国债到期收益率

| | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | 15Y |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2016-8-25 | 2.1199 | 2.4210 | 2.5489 | 2.7498 | 2.7201 | 3.0733 |
| 2016-8-24 | 2.1108 | 2.4099 | 2.5595 | 2.7622 | 2.7301 | 3.0783 |
| 2016-8-23 | 2.1026 | 2.3949 | 2.5445 | 2.7498 | 2.7201 | 3.0683 |
| 2016-8-22 | 2.1032 | 2.3841 | 2.5079 | 2.6925 | 2.6801 | 3.0256 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2016-8-25 | 2.0864 | 2.7259 | 5.4564 | 2.6724 | 2.0622 | 2.5558 |
| 2016-8-24 | 2.1351 | 2.7011 | 3.7728 | 3.0798 | 2.0734 | 2.5765 |
| 2016-8-23 | 2.0997 | 2.6147 | 2.9575 | 2.6765 | 2.0751 | 2.5083 |
| 2016-8-22 | 2.0047 | 2.4675 | 2.6466 | 2.4962 | 2.0703 | 2.4193 |

活跃 CTD 券情况

| | | 收盘价 | 成交量 (亿元) | 修正久期 (年) | 剩余期限 (年) | 到期收益率 (%) |
|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 2016-8-25 | 160010.IB | 101.27 | 96.40 | 8.23 | 9.70 | 2.7500 |
| | 160014.IB | 101.28 | 67.90 | 6.07 | 6.81 | 2.7400 |
| | 160210.IB | 100.21 | 448.60 | 8.08 | 9.62 | 3.1525 |
| 2016-8-24 | 160010.IB | 101.18 | 112.00 | 8.24 | 9.70 | 2.7600 |
| | 160014.IB | 101.16 | 58.00 | 6.08 | 6.81 | 2.7600 |
| | 160210.IB | 100.05 | 444.50 | 8.08 | 9.62 | 3.1725 |

融资余额

| | 融资余额 | 沪市:融资余额 | 深市:融资余额 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 2016-8-24 | 8975.07 | 5007.92 | 3971.06 |
| 2016-8-23 | 8961.00 | 5004.01 | 3964.47 |
| 2016-8-22 | 8955.60 | 4997.34 | 3964.87 |
| 2016-8-19 | 8939.70 | 4991.45 | 3957.63 |
| 2016-8-18 | 8941.50 | 4982.82 | 3956.80 |
| 2016-8-17 | 8897.50 | 4985.44 | 3941.69 |
| 2016-8-16 | 8864.20 | 4956.59 | 3929.43 |

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 | 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 1505 室 | 电话：0579-82983171 | 邮编：321001 |
| 丽水营业部地址 | 浙江省丽水市莲都区金贸国际大厦 1502 室 | 电话：0578-2780000 | 邮编：323000 |
| 北京分公司地址 | 北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 6 层 621 室 | 电话：010-88019159 | 邮编：100048 |