



金融期货晨报

日期：2016年9月20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：昨日股票市场企稳反弹，成交量继续萎缩，并未形成强势上突。

在中秋、国庆之间，市场自身内生动力不足、存量资金逐步流失，外部存在不确定因素，抑制了市场热情。议息会议、美国大选、国内监管趋严、货币政策拐点、地产调控的边际拐点等，均是市场关注风险点，但引发系统性风险甚至创新低的概率不大，整体仍维持区间震荡。建议观望。

国债期货：期债窄幅震荡，成交量明显萎缩，银行间市场国债收益率小幅波动。FOMC 议息会议将在 20-21 日召开，在此之前市场趋于观望，对加息仍保持较大分歧。中美利差对人民币影响较大，人民币离岸市场利率大幅飙升，央行有持续干预汇率可能，制约国内货币政策及资金利率水平。建议观望为主。

金融期货主要数据一览

全球利率

| | 0/N | 1W | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Shibor | 2.1540 | 2.3970 | 2.6950 | 2.7960 | 2.8822 | 3.0275 |
| Tibor | - | 0.0127 | 0.0000 | 0.0600 | 0.1091 | 0.1309 |
| Libor 美元 | 0.4204 | 0.4523 | 0.5318 | 0.8571 | 1.2473 | 1.5449 |
| Libor 英镑 | 0.2288 | 0.2456 | 0.2694 | 0.3803 | 0.5272 | 0.7476 |
| Libor 欧元 | -0.4016 | -0.3871 | -0.3740 | -0.3209 | -0.2083 | -0.0730 |

全球汇率

| | 2016-9-19 | 2016-9-16 | 2016-9-15 | 2016-9-14 | 2016-9-13 | 2016-9-12 |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 欧元中间价 | 7.4551 | - | - | 7.5059 | 7.5001 | 7.5161 |
| 日元中间价 | 6.5286 | - | - | 6.5279 | 6.5549 | 6.5321 |
| 美元中间价 | 6.6786 | - | - | 6.6895 | 6.6726 | 6.6908 |
| 美元指数 | 95.8503 | 96.0335 | 95.2628 | 95.3221 | 95.5621 | 95.1432 |
| 欧元兑美元 | 1.1177 | 1.1156 | 1.1245 | 1.1248 | 1.1215 | 1.1235 |
| 美元兑人民币即期 | 6.6716 | - | - | 6.6711 | 6.68 | 6.6799 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|--------|---------|----------|-------|
| 道指 | 18120.17 | -0.020 | FTSE100 | 6813.55 | 1.539 |
| 标普 500 | 2139.12 | -0.002 | 日经 225 | 16519.29 | 0.000 |
| 德国 DAX | 10373.87 | 0.951 | 上证综指 | 3026.05 | 0.773 |
| 法国 CAC | 4394.19 | 1.425 | 深证成指 | 10557.25 | 0.985 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|--------|------|-------|-------|
| IF1610 | 3214 | 0.61 | 28051 | 10049 |
| IF1612 | 3156.8 | 0.54 | 9316 | 1231 |
| TF1612 | 101.44 | 0.02 | 21173 | 4121 |
| T1612 | 101.01 | 0.04 | 36867 | 11595 |

中债国债到期收益率

| | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | 15Y |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2016-9-19 | 2.1784 | 2.4376 | 2.5699 | 2.7600 | 2.7605 | 3.0814 |
| 2016-9-18 | 2.1834 | 2.4480 | 2.5748 | 2.7612 | 2.7655 | 3.0850 |
| 2016-9-14 | 2.1717 | 2.4471 | 2.5708 | 2.7600 | 2.7579 | 3.0824 |
| 2016-9-13 | 2.1722 | 2.4467 | 2.5732 | 2.7750 | 2.7654 | 3.0875 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2016-9-19 | 2.2726 | 2.6626 | 2.6872 | 2.6354 | 2.2196 | 2.5096 |
| 2016-9-18 | 2.2033 | 2.4336 | 0.0000 | 0.0000 | 2.1688 | 2.558 |
| 2016-9-14 | 2.1586 | 2.6182 | 3.6050 | 1.8589 | 2.1471 | 2.5703 |
| 2016-9-13 | 2.1851 | 2.5376 | 8.1698 | 2.4142 | 2.1429 | 2.5 |

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 (%) |
|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 2016-9-19 | 160010.IB | 101.05 | 50.30 | 8.16 | 9.63 | 2.7750 |
| | 160014.IB | 101.18 | 15.00 | 6.01 | 6.74 | 2.7550 |
| | 160210.IB | 100.07 | 241.30 | 8.01 | 9.55 | 3.1695 |
| 2016-9-18 | 160010.IB | 100.84 | 13.30 | 8.16 | 9.63 | 2.8000 |
| | 160014.IB | 101.09 | 0.00 | 6.01 | 6.75 | 2.7697 |
| | 160210.IB | 100.82 | 15.50 | 8.03 | 9.55 | 3.0777 |

融资余额

| | 融资余额 | 沪市:融资余额 | 深市:融资余额 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 2016-9-14 | 8895.70 | 4979.65 | 3934.15 |
| 2016-9-13 | 8959.30 | 4962.29 | 3963.91 |
| 2016-9-12 | 8970.40 | 4996.35 | 3973.97 |
| 2016-9-9 | 9003.00 | 4997.40 | 3987.11 |
| 2016-9-8 | 9037.50 | 5017.01 | 4001.49 |
| 2016-9-7 | 9023.20 | 5037.09 | 3991.49 |
| 2016-9-6 | 9022.90 | 5032.74 | 3993.72 |

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 |