

宏观及金融期货周度策略报告

6 Mar, 2015

www.cnhtqh.com.cn

目录

一、全市场监控.....	2
二、下周重要数据.....	3
三、流动性指标.....	5
四、A股市场一周扫描.....	6
五、大盘解读和研判.....	9
1、行情研判.....	9
2、成交量和持仓量分析.....	9
3、价差分析.....	10

研究所金融期货部

股指期货研究员: 李珊珊

lishanshan@cnhtqh.com.cn

走势回顾及行情研判:

上周大盘结束反弹高位回落,经济面依旧疲弱,降息带来的短时影响减弱,下周将有多只新股密集发行,资金冻结量较大,短期冲高概率较低,IF1503 合约 3300-3600 内震荡,短线波段操作,跌破 20 日均线可试空。

一、全市场监控

	代码	名称	日涨幅	周涨幅	月涨幅	年初至今
股票指数	000001.SH	上证综指	-0.22	-2.09	-2.09	53.18
	399001.SZ	深证成指	-1.50	-3.11	-3.11	40.27
	399005.SZ	中小板指	-2.37	0.15	0.15	33.36
	399006.SZ	创业板指	-3.15	1.21	1.21	49.60
	DJI.GI	道琼斯工业指数	-1.54	-1.52	-1.52	7.72
	SPX.GI	标普500	-1.42	-1.58	-1.58	12.06
	IXIC.GI	纳斯达克指数	-1.11	-0.73	-0.73	17.98
	FCHI.GI	法国CAC40	0.02	0.26	0.26	15.56
	FTSE.GI	富时100	-0.71	-0.50	-0.50	2.41
	GDAXI.GI	德国DAX	0.41	1.31	1.31	20.93
	RTS.GI	俄罗斯RTS	-0.98	0.76	0.76	-37.38
	IBOVESPA.GI	巴西IBOVESPA	-0.76	-3.11	-3.11	-2.96
	SENSEX.GI	孟买SENSEX30	0.00	0.30	0.30	39.10
	HSI.HI	恒生指数	-0.12	-2.66	-2.66	3.68
	KS11.GI	韩国综合指数	0.73	1.37	1.37	0.08
	N225.GI	日经225	1.17	0.92	0.92	16.45
	TWII.TW	台湾加权指数	0.53	0.25	0.25	12.01
	AS51.GI	澳洲标普200	-0.09	-0.50	-0.50	10.21
能源	B00.IPE	IPE布油连续	-1.03	-4.19	-4.19	-46.02
	CL00.NYM	NYMEX轻质原油连续	-1.93	0.53	0.53	-49.56
有色/贵金属	AH03ME.LME	LME铝3月电子盘	-0.89	-1.82	-1.82	-1.01
	CA03ME.LME	LME铜3月电子盘	-1.47	-2.76	-2.76	-22.25
	GC00.CMX	COMEX黄金连续	-2.69	-4.11	-4.11	-2.91
	SI00.CMX	COMEX白银连续	-1.59	-4.05	-4.05	-16.16
煤炭钢铁	BSCSPT.BCE	BOCE动力煤	1.88	5.87	5.87	-21.84
	I.DCE	DCE铁矿石	-1.72	-5.98	-5.98	-49.95
	RB.SHF	SHFE螺纹钢	-1.02	-1.87	-1.87	-32.27
农产品	A.DCE	DCE豆一	-1.04	-3.36	-3.36	-3.45
	Y.DCE	DCE豆油	-1.93	-3.00	-3.00	-19.77
	OI.CZC	CZCE菜油	-0.88	-2.08	-2.08	-16.95
	P.DCE	DCE棕榈油	-2.19	-5.53	-5.53	-20.21
	CF.CZC	CZCE棉花	-0.04	-1.83	-1.83	-31.97
	SR.CZC	CZCE白糖	-0.47	-0.33	-0.33	6.39
现货	CRBSA.RB	CRB综合现货	0.00	0.10	0.10	-7.67
	CRBRI.RB	CRB工业现货	0.00	-0.16	-0.16	-11.48
	BDI.II	波罗的海综合运费指数	0.71	4.63	4.63	-75.19
汇率	USDX.FX	美元指数	1.40	2.58	2.58	21.83
	USDCNY.EX	美元中间价	0.00	0.09	0.09	0.93
	EURUSD.FX	欧元兑美元	-1.66	-3.14	-3.14	-21.11
	GBPUSD.FX	英镑兑美元	-1.27	-2.53	-2.53	-9.16
	USDJPY.FX	美元兑日元	0.56	1.00	1.00	14.74
	NZDUSD.FX	新西兰元兑美元	-1.67	-2.66	-2.66	-10.45
	USDCAD.FX	美元兑加元	1.07	0.95	0.95	18.84
	USDCHF.FX	美元兑瑞郎	1.20	3.32	3.32	10.44
	USDHKD.FX	美元兑港币	0.02	0.02	0.02	0.03
	AUDUSD.FX	澳元兑美元	-0.84	-1.23	-1.23	-13.41
债券	H01001.CSI	中证全债(净价)	-0.11	-0.40	-0.40	6.42
	H01006.CSI	中证国债(净价)	-0.22	-0.76	-0.76	8.02
	H01008.CSI	中证企业债(净价)	-0.01	0.00	0.00	4.88

二、下周重要数据

日期	时间	国家	数据	重要性
20150309	7:50	日本	2月季调后银行贷款年率	中
	7:50	日本	1月末季调经常帐	高
	7:50	日本	第四季度实际GDP年化季率修正值	高
	8:30	澳大利亚	2月季调后ANZ报纸招聘广告月率	中
	8:30	台湾	2月CPI年率	中
	12:30	日本	2月企业破产年率	低
	13:00	日本	2月经济观察家前景指数	中
	15:00	德国	1月末季调贸易帐	高
	16:15	瑞士	1月实际零售销售年率	高
	17:30	欧元区	3月Sentix投资者信心指数	中
	19:00	OECD	1月G7领先指标	低
	20:15	加拿大	2月新屋开工	中
	22:00	美国	2月谘商会就业趋势指数	中
	22:00	美国	2月就业市场状况指数(LMCI)	高
20150310	7:50	日本	2月货币供应M2+CD年率	中
	8:01	英国	2月BRC同店零售销售年率	低
	8:30	澳大利亚	2月NAB商业景气指数	中
	9:00	中国	2月M2货币供应年率	高
	9:30	中国	2月PPI年率	高
	9:30	中国	2月CPI年率	高
	14:45	瑞士	2月季调后失业率	高
	15:45	法国	1月工业产出月率	中
	17:00	意大利	1月季调后工业产出月率	中
	19:45	美国	3月7日当周ICSC-高盛连锁店销售年率	低
	20:55	美国	3月7日当周红皮书商业零售销售年率	低
	22:00	美国	1月批发库存月率	中
	22:00	美国	1月JOLTs职位空缺	中
20150311	4:30	美国	3月7日当周API原油库存	低
	7:30	澳大利亚	3月西太平洋/墨尔本消费者信心指数月率	中
	7:50	日本	2月国内企业商品物价指数年率	中
	7:50	日本	1月核心机械订单月率	高
	8:30	澳大利亚	1月季调后房屋贷款许可件数月率	高
	11:00	韩国	1月L货币供应年率	低
	13:30	中国	1-2月规模以上工业增加值年率	高
	13:30	中国	1-2月城镇固定资产投资年率	高
	13:30	中国	1-2月社会消费品零售总额年率	高
	14:30	法国	第四季度非农就业人口季率终值	中
	15:45	法国	1月经常帐	中
	17:30	英国	1月工业产出月率	高
	19:00	美国	3月6日当周MBA抵押贷款申请活动指数	低
	22:30	美国	3月4日当周EIA原油库存	低
	23:00	英国	至2月三个月NIESR-GDP预估年率	中

20150312	2: 00	美国	2月政府预算	中
	4: 00	新西兰	联储基准利率	高
	6: 45	新西兰	2月食品价格指数月率	低
	7: 50	日本	1月第三产业活动指数月率	低
	7: 50	日本	第一季度BSI大型制造业信心指数	低
	7: 50	日本	3月3日当周买进外国股票	低
	8: 01	英国	至2月三个月RICS房价指数	中
	8: 30	澳大利亚	2月季调后失业率	高
	9: 00	韩国	3月央行公布利率决定	高
	13: 00	日本	2月家庭消费者信心指数	中
	15: 00	德国	2月批发物价指数月率(3/12-2/17日)	中
	15: 00	德国	2月CPI年率终值	高
	15: 45	法国	2月CPI年率	中
	17: 30	英国	1月商品贸易帐	高
	18: 00	欧元区	1月工业产出月率	高
	20: 30	美国	2月零售销售月率	高
	20: 30	美国	2月进口物价指数月率	中
	20: 30	加拿大	第四季度产能利用率	中
	20: 30	加拿大	1月新屋价格指数月率	中
	21: 30	美国	3月7日当周初请失业金人数	高
	22: 00	美国	1月商业库存月率	中
	22: 00	美国	2月28日当周三菱东京UFJ银行商业景气指数	低
	22: 30	美国	3月7日当周EIA天然气库存	低
20150313	4: 30	美国	3月2日当周货币供给M1	低
	5: 00	韩国	2月进口物价指数年率	低
	12: 30	日本	1月工业产出月率终值	中
	13: 00	新加坡	1月季调后零售销售月率	低
	17: 00	意大利	2月CPI年率终值	中
	17: 30	英国	1月建筑业产出月率	中
	20: 30	美国	2月PPI月率	高
	20: 30	加拿大	2月失业率	高
	22: 00	美国	3月密歇根大学消费者信心指数初值	高
	22: 30	美国	3月6日当周ECRI领先指标	低
20150314	10: 00	中国	2月实际外商直接投资年率(3/14-3/18日)	高

三、流动性指标

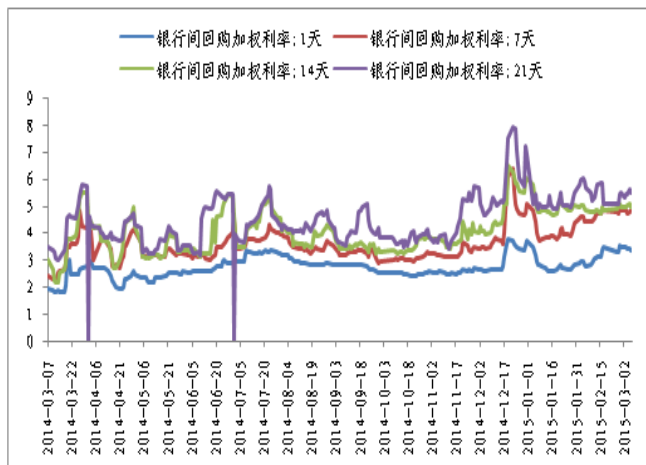


图 1: 银行间回购加权利率 (单位: %)

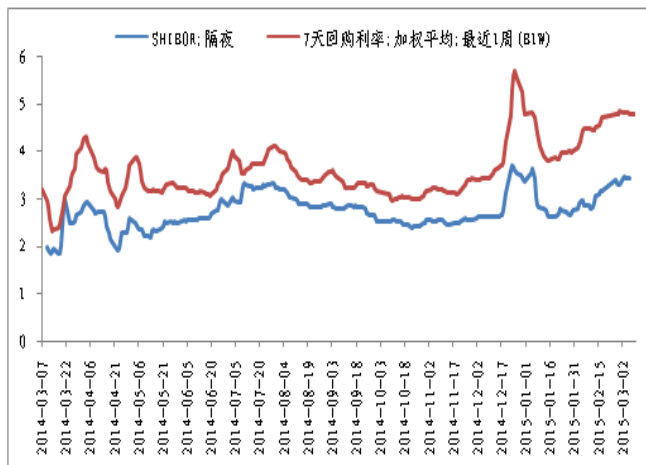


图 2: Shibor/7 天回购利率 (单位: %)

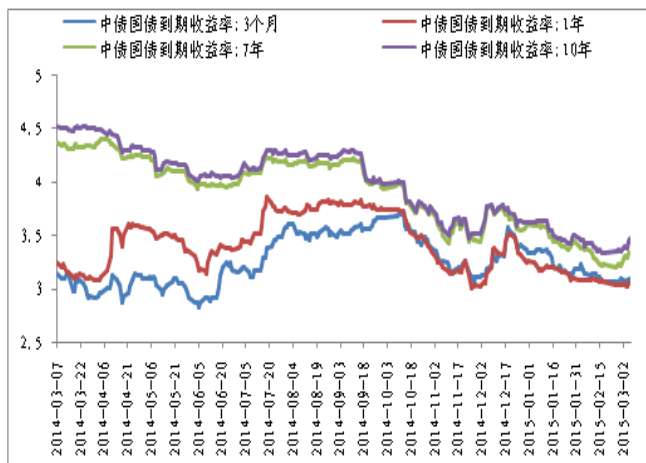


图 3: 中债国债到期收益率 (单位: %)

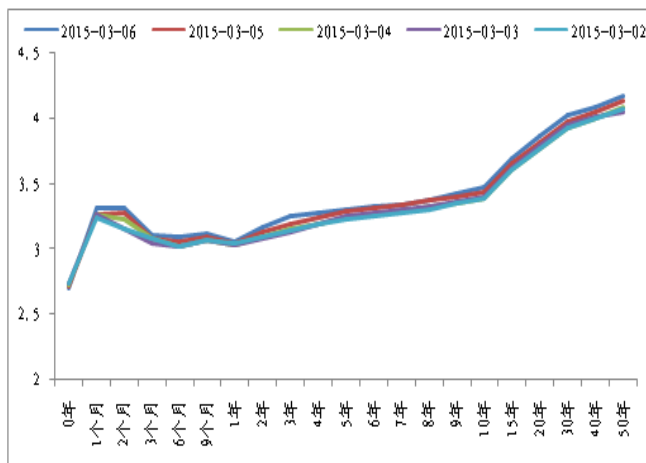


图 4: 中债国债到期收益率 (单位: %)



图 5: 票据直贴利率 (单位: %)

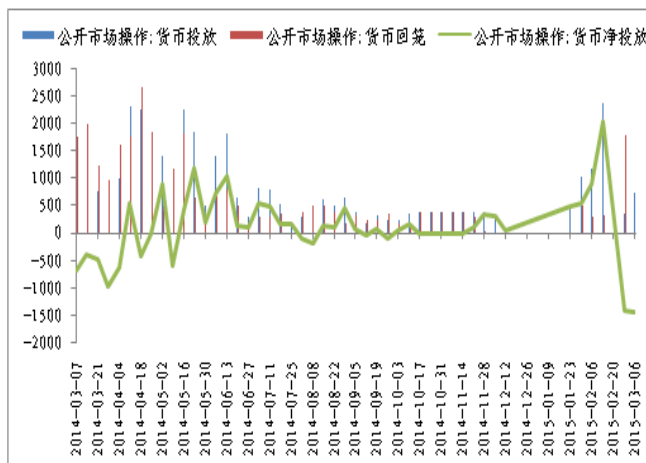


图 6: 公开市场操作 (单位: 亿元)

四、A股市场一周扫描

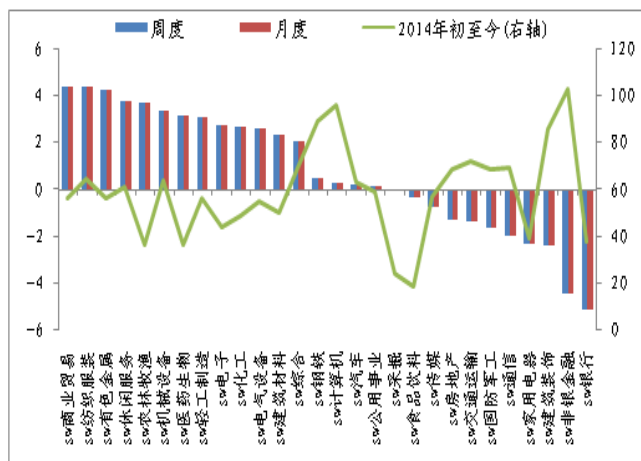


图 7：申万一级行业涨跌幅(单位：%)

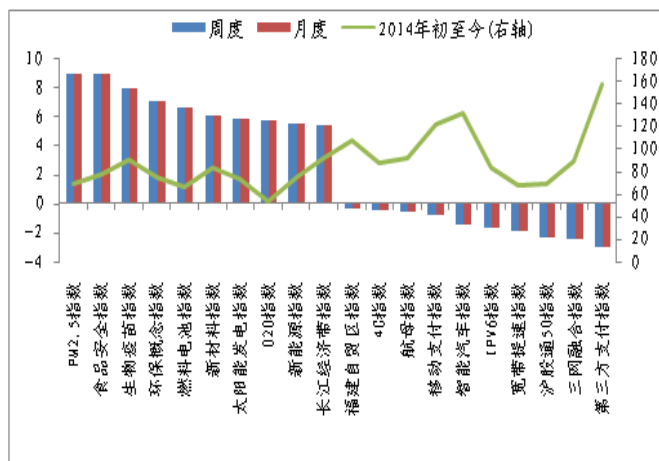


图 8：板块涨跌幅(周度前十和后十，单位：%)

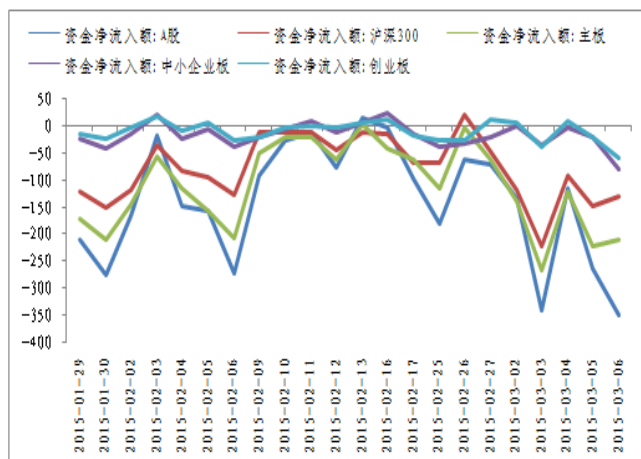


图 9：市场资金净流入额(单位：亿元)

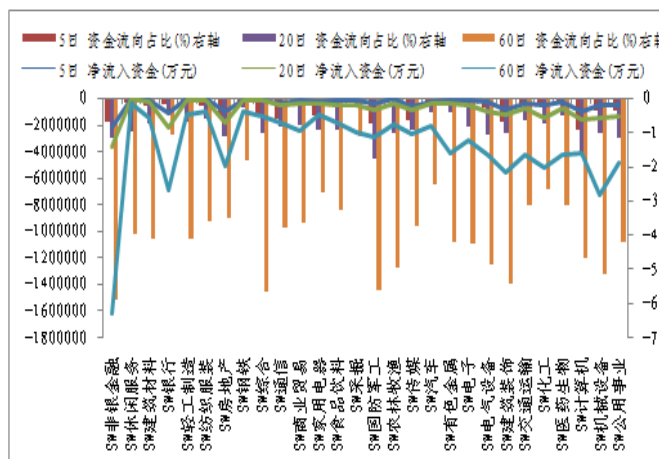


图 10：申万一级行业资金净流入额(单位：万元)

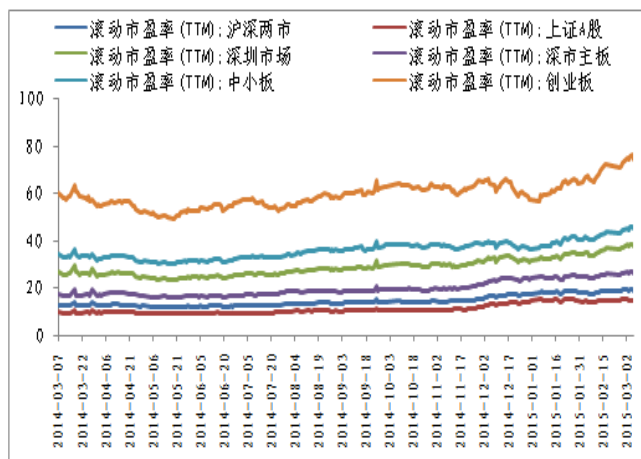


图 11：市场滚动市盈率

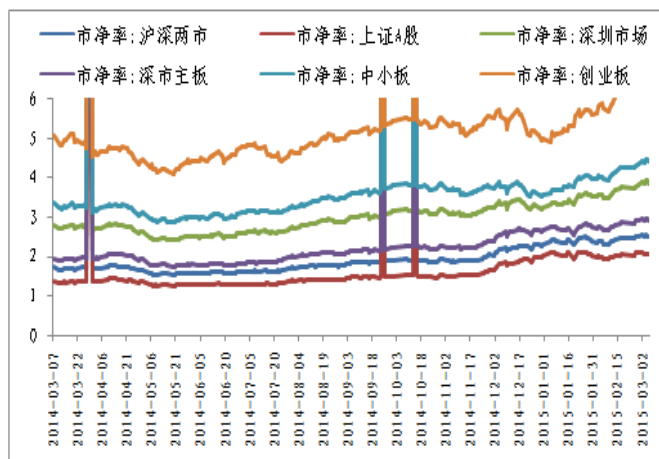


图 12：市场市净率

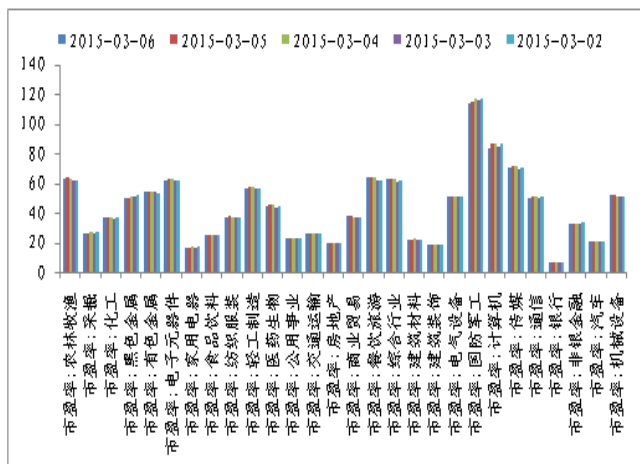


图 13: 行业市盈率

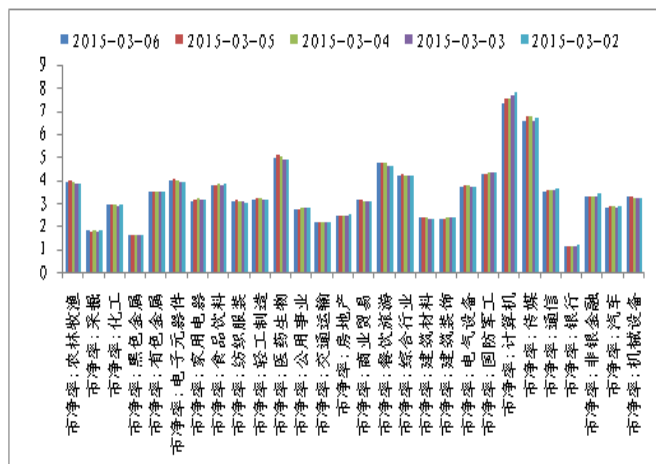


图 14: 行业市净率

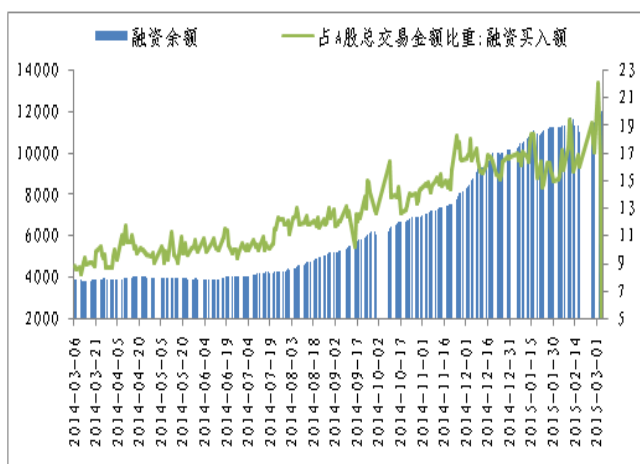


图 15: 融资余额(单位: 亿元)

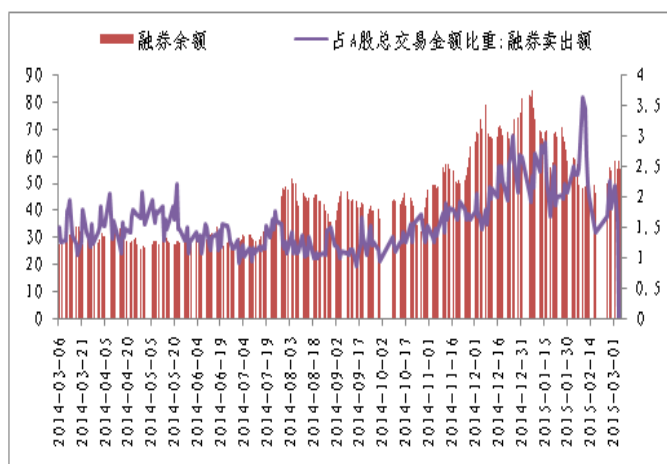


图 16: 融券余额(单位: 亿元)

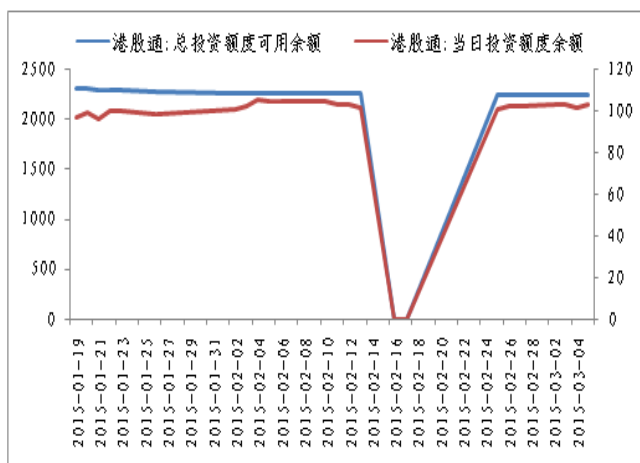


图 17: 港股通投资额度余额(单位: 亿元)

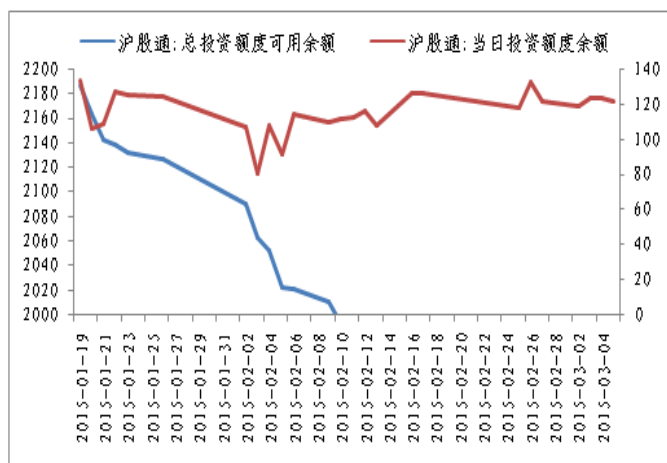


图 18: 沪股通投资额度余额(单位: 亿元)

近期事件						
代码	简称	2015-03-09	2015-03-10	2015-03-11	2015-03-12	2015-03-13
		星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
300433.SZ	蓝思科技		网上申购，网下申购		中签率	中签结果，资金解冻
600958.SH	东方证券		网下申购	网上申购，网下申购		中签率
601689.SH	拓普集团		网下申购	网上申购，网下申购		中签率
603268.SH	松发股份		网下申购	网上申购，网下申购		中签率
603519.SH	立霸股份		网下申购	网上申购，网下申购		中签率
603729.SH	龙韵股份		网下申购	网上申购，网下申购		中签率
002748.SZ	世龙实业			网上申购，网下申购		中签率
300374.SZ	恒通科技			网上申购，网下申购		中签率
300428.SZ	四通新材			网上申购，网下申购		中签率
300430.SZ	诚益通			网上申购，网下申购		中签率
300432.SZ	富临精工			网上申购		中签率
603030.SH	全筑股份			网下申购	网上申购，网下申购	
603199.SH	九华旅游			网下申购	网上申购，网下申购	
603869.SH	北部湾旅			网下申购	网上申购，网下申购	
603020.SH	爱普股份	询价		网下申购	网上申购，网下申购	
603158.SH	腾龙股份	询价		网下申购	网上申购，网下申购	
603012.SH	创力集团	询价		网下申购	网上申购，网下申购	
002747.SZ	埃斯顿	询价			网上申购，网下申购	
300429.SZ	强力新材	询价			网上申购，网下申购	
300431.SZ	暴风科技	询价			网上申购，网下申购	
002749.SZ	国光股份	询价			网上申购，网下申购	
002750.SZ	龙津药业	询价			网上申购，网下申购	
603338.SH	浙江鼎力	询价	询价		网下申购	网上申购，网下申购
A14252.SZ				网下申购		

图 19：IPO 日历

五、大盘解读和研判

1、行情研判

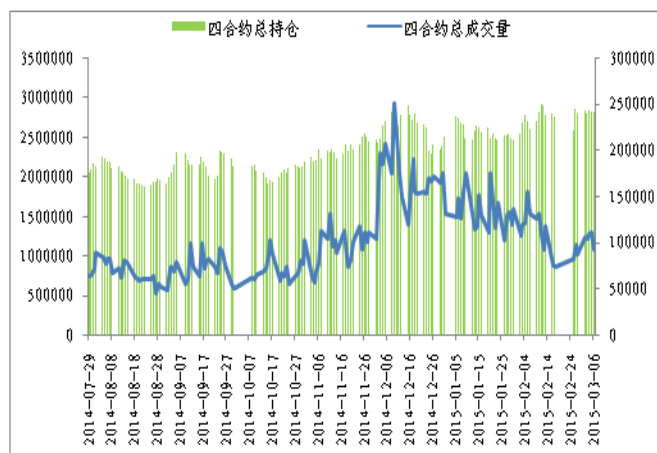
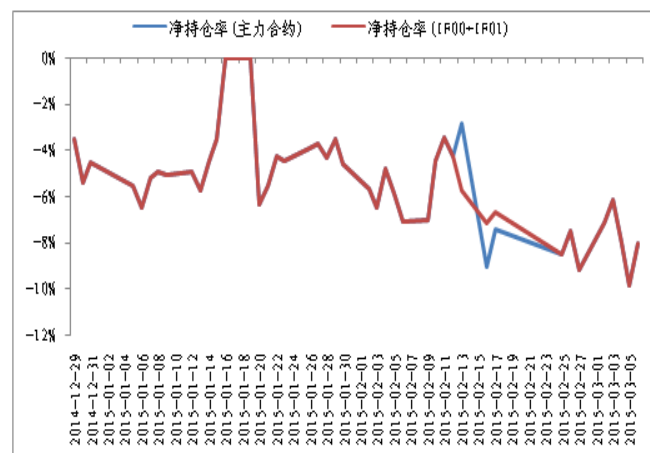


走势回顾及行情研判:

上周大盘结束反弹高位回落, 经济面依旧疲弱, 降息带来的短时影响减弱, 下周将有多只新股密集发行, 资金冻结量较大, 短期冲高概率较低, IF1503 合约3300-3600内震荡, 短线波段操作, 跌破20日均线可试空。



2、成交量和持仓量分析



3、价差分析

截至周五收盘，当月次月价差17.4点，当月当季价差45.4点，当月次季价差56.0点，次月当季价差28.0点，次月次季价差38.6点，当季次季价差10.6点，当月期现差11.7点，次月期现差29.1点，当季期现差57.1点，次季期现差67.7点。

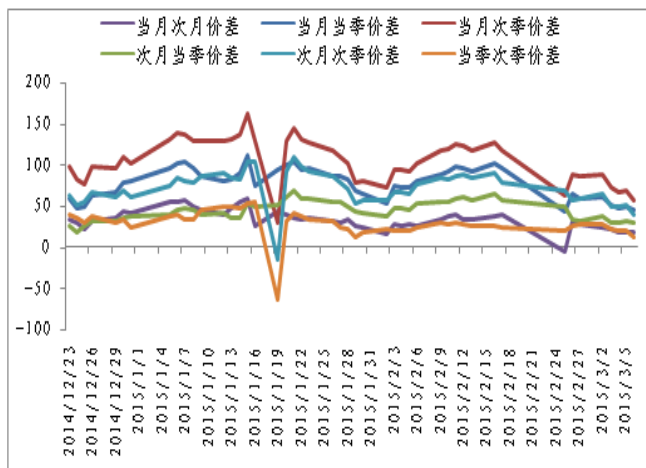


图24：期现价差

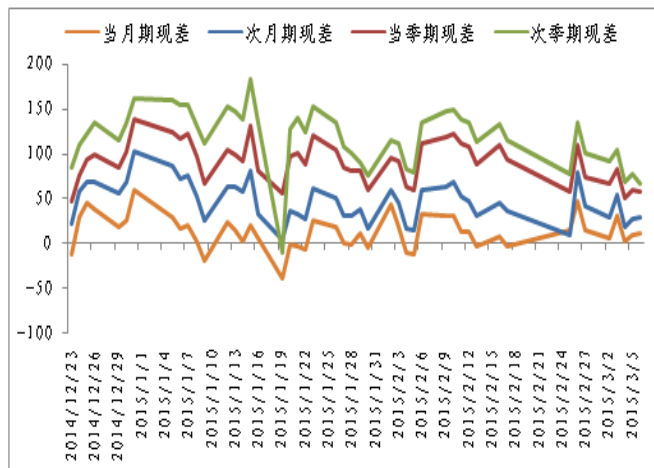


图25：跨期价差

本文数据来源：wind，统计局，恒泰期货研究所

免责声明

本报告由恒泰期货研究所编制。

本报告所包含的投资策略或建议并不构成适合接收方的特定情况的投资建议或个人投资建议。本报告仅为提供信息而发表，不构成广告，在任何国家和地区也不应被理解为一项购买或出售任何证券、期货或相关金融工具的要约邀请或要约。除了有关本公司及关联机构的信息外，恒泰期货没有对本报告所含信息的准确性、完整性或可靠性做出过任何明示或暗示的声明或保证。本报告也无意对文中涉及的期货、市场及发展提供完整的陈述或总结。恒泰期货不承诺投资者一定获利，也不与投资者约定分享投资收益或分担投资损失。市场有风险，投资需谨慎。任何接收方不应认为本报告可以取代自己的判断。本报告所含的任何意见，可在不发出通知的情形下做出更改，亦可因采用不同假设和标准而与恒泰期货其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。研究部门仅基于恒泰期货研究部管理层的判断开始撰写、更新或终止对相关期货的研究。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。负责撰写本报告的分析师可能为了收集、合成和解释市场信息而与交易人员、销售人员和其他相关人员沟通。恒泰期货没有义务更新本报告所含任何信息或将该等信息保持在最新状态。本报告中所述任何价格只作资讯之用而并不代表对个别期货或衍生品的估值，亦不代表任何交易可以或曾可以在该等价格成交，任何价格并不必然反映公司内部簿记和记录或理论上基于模型的估值，以及可能基于的若干假设，基于公司或其他任何来源的不同假设可能会产生非常不同的结果。

未经恒泰期货事先书面许可，恒泰明确禁止全部或部分地再分发本报告。恒泰对第三方的该等行为不承担任何责任。期货有风险，投资需谨慎！