

宏观及金融期货周度策略报告

13 Mar, 2015

www.cnhtqh.com.cn

目录

一、全市场监控.....	2
二、下周重要数据.....	3
三、下周重要经济事件.....	5
四、流动性指标.....	7
五、A股市场一周扫描.....	8
六、大盘解读和研判.....	11
1、行情研判.....	11
2、成交量和持仓量分析.....	11
3、价差分析.....	12

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:

上周上证综指在两会行情推动下结束回调开启反弹, 虽突破 3300 但承压 3400 一线, 下周打新资金解冻, 但周末传出证监会将对 200 多家机构现场检查以及 315 晚会曝光了多家企业, 短线对大盘或有压制, 高位震荡概率较大, IF1503 合约可单可设好止损继续持有。

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	0.70	4.06	1.89	59.40
	399001.SZ	深证成指	0.67	2.82	-0.37	44.22
	399005.SZ	中小板指	1.49	4.38	4.55	39.20
	399006.SZ	创业板指	2.52	6.03	7.31	58.62
	DJI.GI	道琼斯工业指数	-0.82	-0.60	-2.11	7.07
	SPX.GI	标普500	-0.61	-0.86	-2.43	11.09
	IXIC.GI	纳斯达克指数	-0.44	-1.13	-1.85	16.64
	FCHI.GI	法国CAC40	0.46	0.93	1.19	16.63
	FTSE.GI	富时100	-0.30	-2.48	-2.97	-0.13
	GDAXI.GI	德国DAX	0.87	3.04	4.38	24.60
	RTS.GI	俄罗斯RTS	-2.99	-7.73	-7.03	-42.22
	IBOVESPA.GI	巴西IBOVESPA	-0.58	-2.77	-5.79	-5.65
	SENSEX.GI	孟买SENSEX30	-1.48	-3.21	-2.92	34.64
	HSI.HI	恒生指数	0.11	-1.41	-4.03	2.22
	KS11.GI	韩国综合指数	0.77	-1.35	0.00	-1.27
	N225.GI	日经225	1.39	1.49	2.43	18.19
	TWII.TW	台湾加权指数	-0.17	-0.69	-0.44	11.24
	AS51.GI	澳洲标普200	-0.61	-1.43	-1.93	8.64
能源	B00.IPE	IPE布油连续	-4.34	-8.79	-12.61	-50.77
	CL00.NYM	NYMEX轻质原油连续	-4.36	0.36	-9.13	-54.41
有色/贵金属	AH03ME.LME	LME铝3月电子盘	0.80	-0.62	-2.42	-1.62
	CA03ME.LME	LME铜3月电子盘	0.24	2.16	-0.65	-20.57
	GC00.CMX	COMEX黄金连续	0.05	0.01	-5.02	-3.83
	SI00.CMX	COMEX白银连续	0.63	0.73	-5.77	-17.67
煤炭钢铁	BSCSPT.BCE	BOCE动力煤	0.00	6.71	4.65	-16.79
	I.DCE	DCE铁矿石	-0.44	-0.44	-6.39	-50.16
	RB.SHF	SHFE螺纹钢	0.24	3.10	1.18	-30.17
农产品	A.DCE	DCE豆一	-0.46	-0.43	-3.78	-3.86
	Y.DCE	DCE豆油	-0.44	-0.87	-3.85	-20.47
	OI.CZC	CZCE菜油	-0.48	0.21	-1.88	-16.78
	P.DCE	DCE棕榈油	-0.55	-1.95	-7.37	-21.76
	CF.CZC	CZCE棉花	-0.11	-0.15	-1.98	-32.08
	SR.CZC	CZCE白糖	1.78	-0.27	-0.61	6.10
现货	CRBSA.RB	CRB综合现货	-0.32	-1.17	-1.52	-9.17
	CRBRI.RB	CRB工业现货	-0.10	-0.64	-0.92	-12.16
	BDI.II	波罗的海综合运费指数	0.36	-0.53	4.07	-75.32
汇率	USD.X	美元指数	0.93	2.50	5.14	24.87
	USDCNY.EX	美元中间价	0.00	0.09	0.18	1.02
	EURUSD.FX	欧元兑美元	-1.18	-3.18	-6.22	-23.62
	GBPUSD.FX	英镑兑美元	-0.95	-2.01	-4.50	-10.98
	USDJPY.FX	美元兑日元	0.03	0.45	1.45	15.26
	NZDUSD.FX	新西兰元兑美元	-0.72	-0.37	-3.02	-10.78
	USDCAD.FX	美元兑加元	0.73	1.28	2.24	20.36
	USDCHF.FX	美元兑瑞郎	0.21	1.97	5.36	12.62
	USDHKD.FX	美元兑港币	-0.03	0.12	0.14	0.15
	AUDUSD.FX	澳元兑美元	-0.88	-1.05	-2.27	-14.32
债券	H01001.CSI	中证全债(净价)	-0.03	0.02	-0.38	6.44
	H01006.CSI	中证国债(净价)	-0.12	0.06	-0.70	8.08
	H01008.CSI	中证企业债(净价)	0.05	0.06	0.06	4.93

二、下周重要数据

日期	时间	国家	数据	重要性
20150316	8:00	韩国	2月贸易帐修正值	低
	8:01	英国	3月Rightmove平均房屋要价指数月率	中
	16:15	瑞士	2月生产者/进口物价指数月率	中
	16:15	瑞士	1月实际零售销售年率	高
	20:30	加拿大	1月海外投资者净买入证券	中
	20:30	美国	3月纽约联储制造业指数	高
	21:15	美国	2月工业产出月率	高
	22:00	美国	3月NAHB房产市场指数	中
20150317	4:00	美国	1月国际资本净流入	高
	8:30	澳大利亚	澳洲联储会议纪要	高
	11:30	日本	央行公布政策决定	高
	13:00	日本	1月领先指标月率终值	中
	16:30	香港	至2月三个月失业率	低
	18:00	欧元区	2月CPI年率终值	高
	18:00	欧元区	第四季度季调后就业人数季率	高
	18:00	欧元区	3月ZEW经济景气指数	中
	18:00	德国	3月ZEW经济景气指数	高
	19:45	美国	3月14日当周ICSC-高盛连锁店销售年率	低
	20:30	美国	2月新屋开工总数年化	高
	20:30	美国	2月营建许可总数	高
	20:30	加拿大	1月制造业装船月率	高
	20:55	美国	3月14日当周红皮书商业零售销售年率	低
20150318	4:30	美国	3月14日当周API原油库存	低
	5:45	新西兰	第四季度经常帐	高
	7:00	韩国	2月失业率	低
	7:00	澳大利亚	1月谘商会领先指标月率	中
	7:50	日本	2月未季调商品贸易帐	高
	17:00	意大利	1月贸易帐	中
	17:30	英国	至1月三个月ILO失业率	高
	17:30	英国	央行公布会议纪要	高
	17:30	英国	2月失业率	高
	18:00	欧元区	1月建筑业产出月率	中
	18:00	欧元区	1月未季调贸易帐	高
	18:00	瑞士	3月ZEW投资者信心指数	高
	19:00	美国	3月13日当周MBA抵押贷款申请活动指数	低
	20:30	加拿大	1月批发库存月率	中
	22:30	美国	3月11日当周EIA原油库存	低

20150319	2:00	美国	美联储最新经济预期	高
	2:00	美国	美联储公布利率决定	高
	2:30	美国	美联储主席新闻发布会	高
	5:00	韩国	2月PPI月率	低
	5:45	新西兰	第四季度GDP年率	高
	7:30	日本	3月路透短观非制造业景气判断指数	中
	7:50	日本	3月10日当周买进外国股票	低
	12:30	日本	1月所有产业活动指数月率	低
	14:45	瑞士	联邦政府经济事务司 (SECO) 公布最新经济预期	中
	15:00	瑞士	2月贸易帐	高
	16:30	瑞士	央行基准利率	高
	18:00	欧元区	第四季度劳动力成本年率	低
	20:30	美国	3月14日当周初请失业金人数	高
	20:30	美国	第四季度经常帐	高
	22:00	美国	3月费城联储制造业指数	中
	22:00	美国	2月谘商会领先指标月率	高
	22:00	美国	3月7日当周三菱东京UFJ银行商业景气指数	低
	22:30	美国	3月14日当周EIA天然气库存	低
20150320	4:30	美国	3月9日当周货币供给M1	低
	7:50	日本	央行公布会议纪要	高
	15:00	德国	2月PPI月率	中
	16:00	台湾	2月外销订单年率	低
	16:30	香港	2月综合CPI年率	低
	17:00	欧元区	1月末季调经常帐	中
	17:00	欧元区	1月净直接投资	中
	17:30	英国	2月政府收支短差	中
	20:30	加拿大	2月CPI月率	高
	20:30	加拿大	1月零售销售月率	高
	22:30	美国	3月13日当周ECRI领先指标	低

三、下周重要经济事件

日期	时间	国家	地区	事件
20150315	9:00	中国	北京	十二届全国人大三次会议闭幕会, 总理答记者问。
20150316	---	日本	东京	日本央行货币政策会议, 第一天 (3月16日至17日)。
	---	德国	法兰克福	法兰克福金融峰会。发言者包括欧洲央行 (ECB) 执委会成员劳滕施莱格 (Sabine Lautenschlaeger)、欧洲央行执委会委员、首席经济学家普雷特及德国央行副行长Claudia Buch, 第一天 (3月16日至17日)。
	6:00	澳洲	悉尼	澳洲联储主席助理 (主管金融市场) 德贝尔在KangaNews DCM Summit发言。
	17:00	比利时	布鲁塞尔	欧盟外长在布鲁塞尔召开会议。
	22:00	葡萄牙	里斯本	欧洲央行管委兼葡萄牙央行行长科斯塔在葡萄牙央行主办的新钞研讨会上发表讲话。
20150317	---	德国	法兰克福	法兰克福金融峰会。发言者包括欧洲央行 (ECB) 执委会成员劳滕施莱格 (Sabine Lautenschlaeger)、欧洲央行执委会委员、首席经济学家普雷特及德国央行副行长Claudia Buch, 第二天 (3月16日至17日)。
	---	美国	华盛顿	美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 召开议息会议, 第一天 (3月17日至18日)。
	2:45	德国	法兰克福	欧洲央行行长德拉基在2015年SZ Finance Day活动中, 就欧洲面临的挑战发表演说。
	3:10	德国	法兰克福	欧洲央行 (ECB) 执委会成员劳滕施莱格在法兰克福发表讲话。
	8:30	澳洲	悉尼	澳洲联储公布货币政策会议纪要。
	11:30	日本	东京	日本央行货币政策会议, 第二天 (3月16日至17日), 并于午间11:30左右 (每次时间不定) 公布政策决议结果。
	14:30	日本	东京	日本央行行长黑田东彦举行新闻发布会。
	17:00	比利时	布鲁塞尔	欧盟事务部长会议在布鲁塞尔召开。
	18:45	德国	法兰克福	欧洲央行执委会委员、首席经济学家普雷特在法兰克福发表讲话。
	20:40	德国	法兰克福	欧洲央行单一监管机制 (SSM) 主席努伊在法兰克福发表讲话。
20150318	---	美国	华盛顿	美国联邦公开市场委员会 (FOMC) 召开议息会议, 第二天 (3月17日至18日), 并于北京时间3月19日凌晨发布结果。
	---	德国	法兰克福	欧洲央行管委会会议, 无利率决议。
	16:15	德国	法拉克福	德国央行执行委员会委员Andreas Dombret在ILF会议上就“欧洲资本市场联盟, 这是一个可行的概念与实际的目标吗?” 发表演说。
	17:00	意大利	罗马	意大利财长帕多安出席意大利银行协会月度会议。
	17:15	德国	法拉克福	欧洲央行执委科尔在ILF会议上就“资本市场联盟目标何在?” 发表演说。
	17:30	英国	伦敦	英国央行公布3月4-5日货币政策委员会会议纪要。
	18:00	法国	巴黎	经合组织 (OECD) 将发布中期经济展望评估。
	20:30	英国	伦敦	英国财政大臣奥斯本宣布2015年预算。

20150319	2: 00	美国	华盛顿	美联储发布政策决议结果，并公布对经济及通胀的季度评估报告。市场寄望其删除对加息保持“耐心”的措辞，若删除则极度推高6月加息预期。
	2: 30	美国	华盛顿	美联储主席耶伦就货币政策举行新闻发布会，市场进一步聚焦其对加息时机的暗示信号及立场。
	16: 30	瑞士	---	瑞士央行公布最新的3个月Libor目标利率及政策决议结果。
	16: 30	德国	法兰克福	欧洲央行总理事会会议举行。
	17: 00	瑞士	苏黎世	瑞士央行行长乔丹就政策决议及货币政策立场发布讲话。
	17: 00	挪威	奥斯陆	挪威央行政策执委会举行利率会议，并宣布利率决定。
	17: 00	欧元区	---	欧洲央行发布经济公报。
	19: 00	比利时	布鲁塞尔	欧盟自由党领袖召开欧盟峰会前的特别会议。
	19: 30	比利时	布鲁塞尔	欧盟保守党领袖召开欧盟峰会前的特别会议。
20150320	23: 00	比利时	布鲁塞尔	欧盟峰会在布鲁塞尔召开，第一天(3月19日至20日)。
	5: 00	智利	---	智利央行公布隔夜利率目标。
	7: 50	日本	东京	日本央行公布2月17-18日会议纪要。
	10: 10	澳洲	墨尔本	澳洲联储主席史蒂文斯在澳洲美国商会午餐会上发表讲话。
	22: 20	美国	阿森斯	亚特兰大联储主席洛克哈特在乔治亚州法律评论研讨会上就货币政策和经济前景发表讲话。
	23: 00	比利时	布鲁塞尔	欧盟峰会在布鲁塞尔召开，第二天(3月19日至20日)。
	23: 30	美国	华盛顿	芝加哥联储主席埃文斯在布鲁金斯学会题为“近零水准货币政策的风险管理”会议上参加小组讨论会。

四、流动性指标

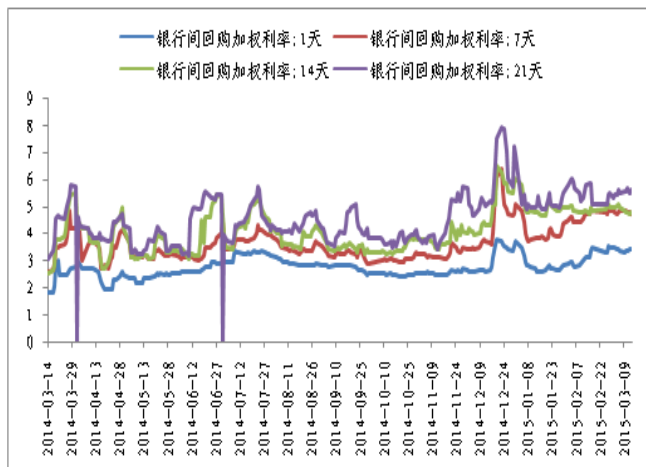


图 1: 银行间回购加权利率(单位: %)

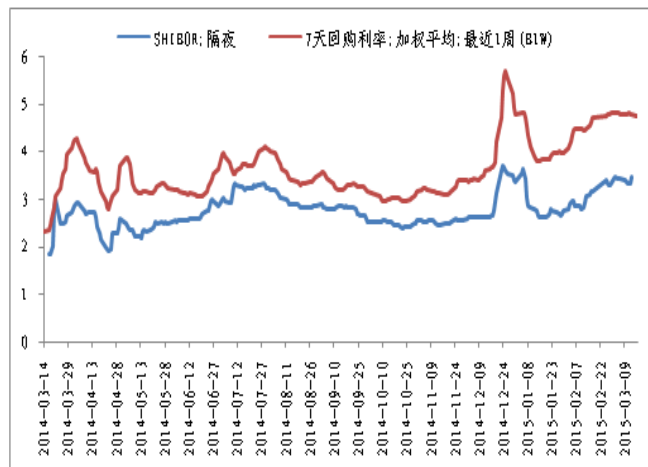


图 2: Shibor/7 天回购利率(单位: %)

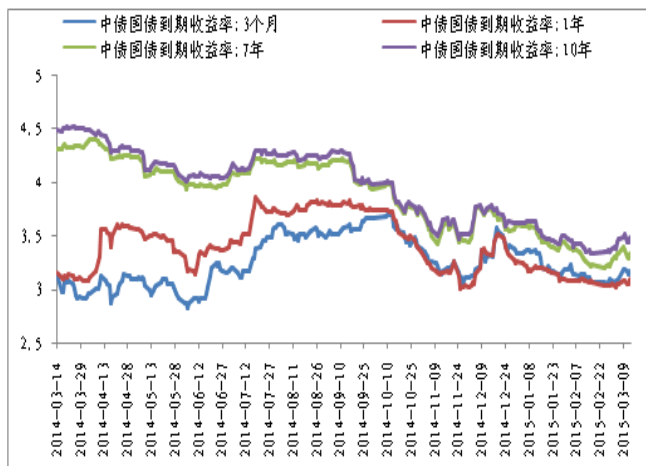


图 3: 中债国债到期收益率(单位: %)

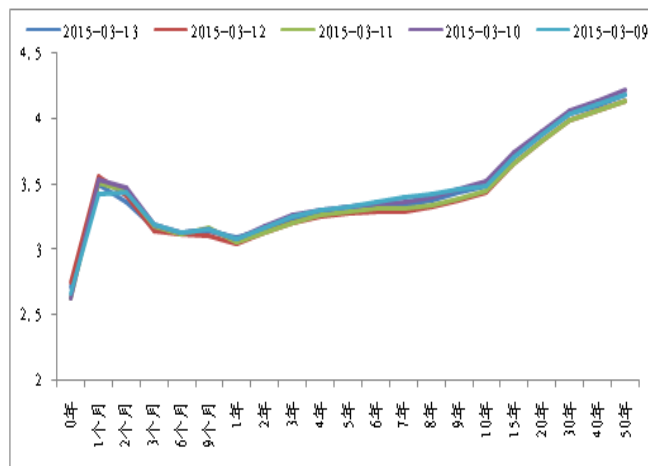


图 4: 中债国债到期收益率(单位: %)

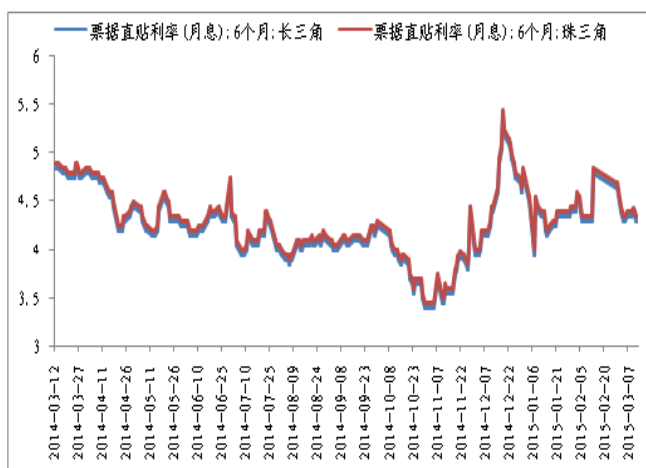


图 5: 票据直贴利率(单位: %)

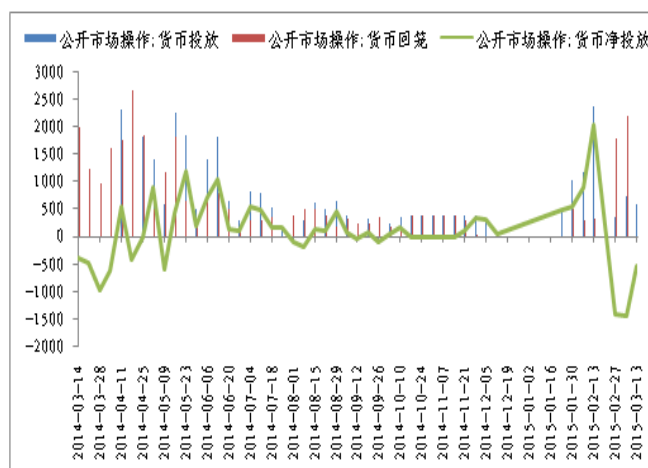


图 6: 公开市场操作(单位: 亿元)

五、A股市场一周扫描

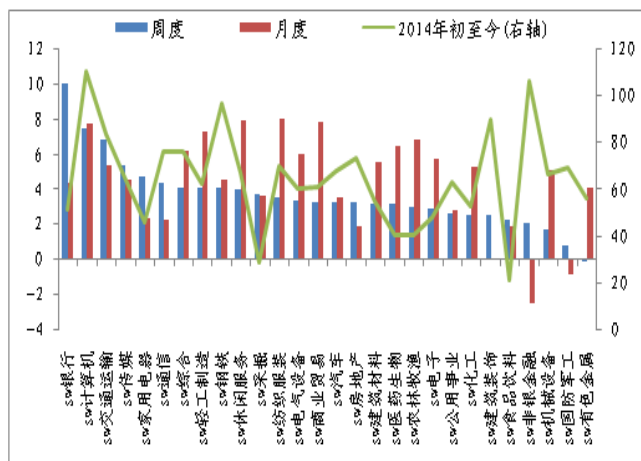


图 7：申万一级行业涨跌幅(单位：%)

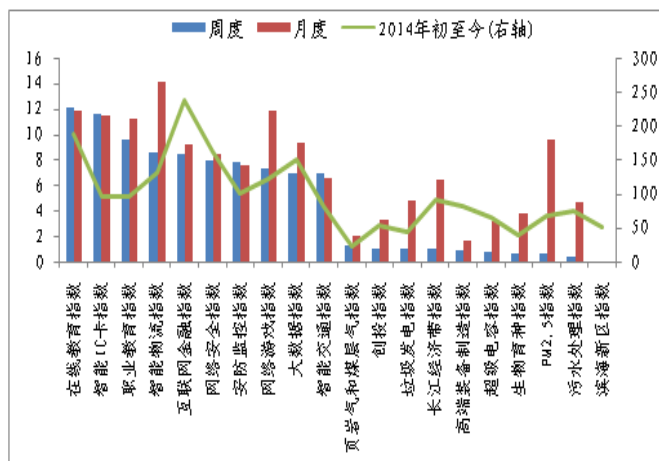


图 8：板块涨跌幅(周度前十和后十，单位：%)

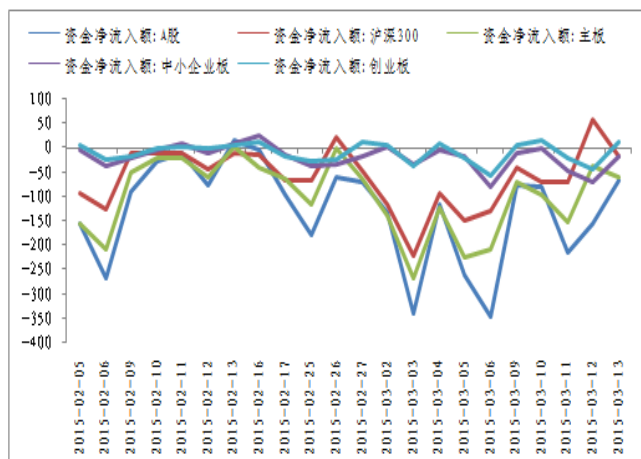


图 9：市场资金净流入额(单位：亿元)

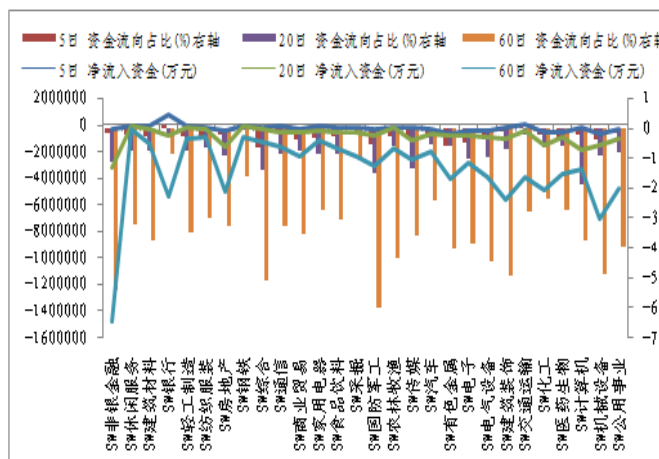


图 10：申万一级行业资金净流入额(单位：万元)

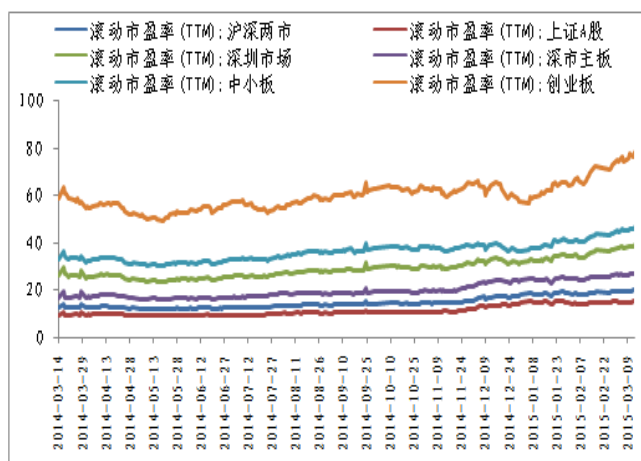


图 11：市场滚动市盈率

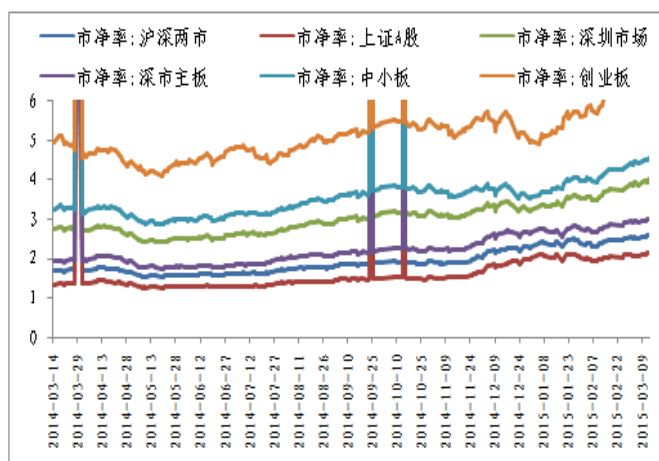


图 12：市场市净率

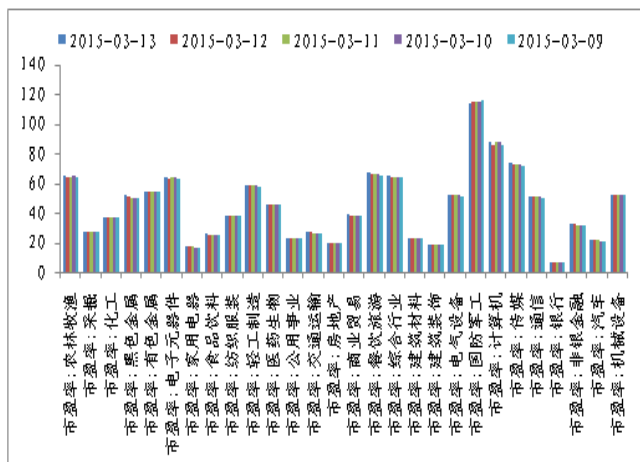


图 13: 行业市盈率

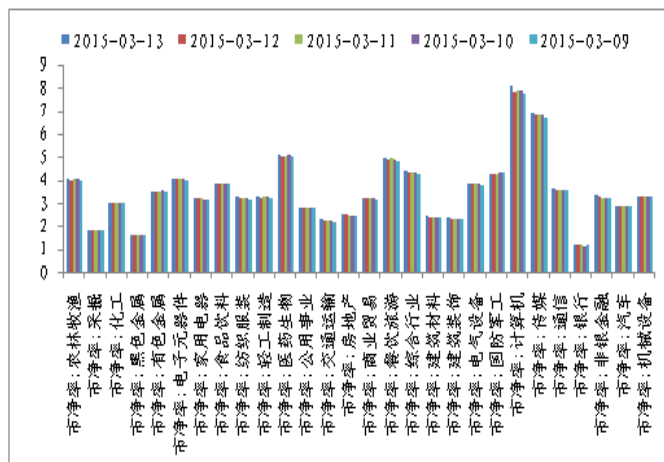


图 14: 行业市净率

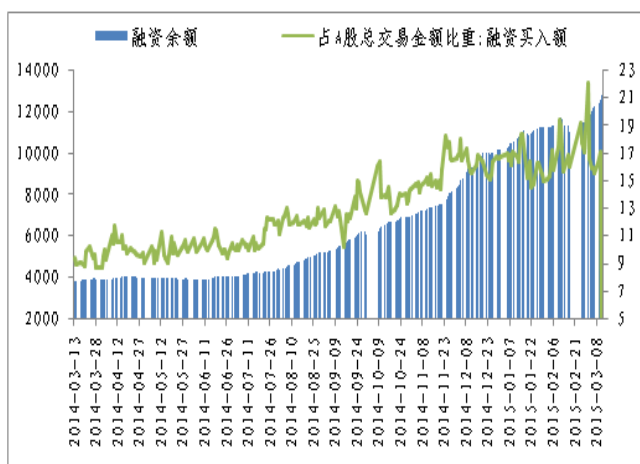


图 15: 融资余额(单位: 亿元)

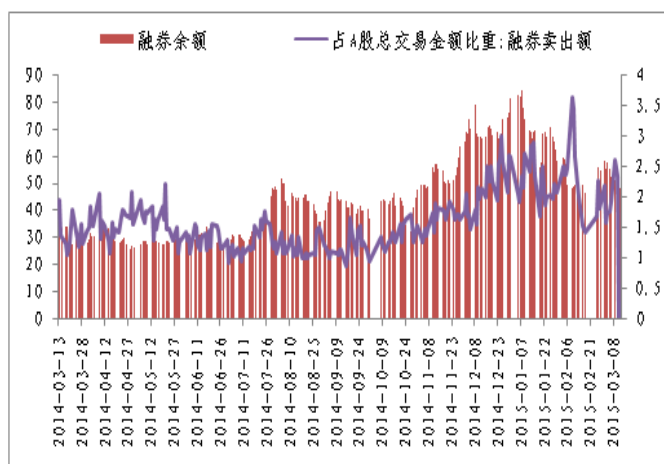


图 16: 融券余额(单位: 亿元)

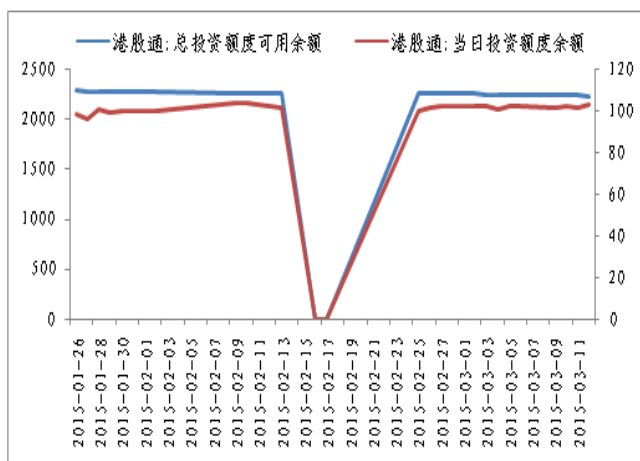


图 17: 港股通投资额度余额(单位: 亿元)

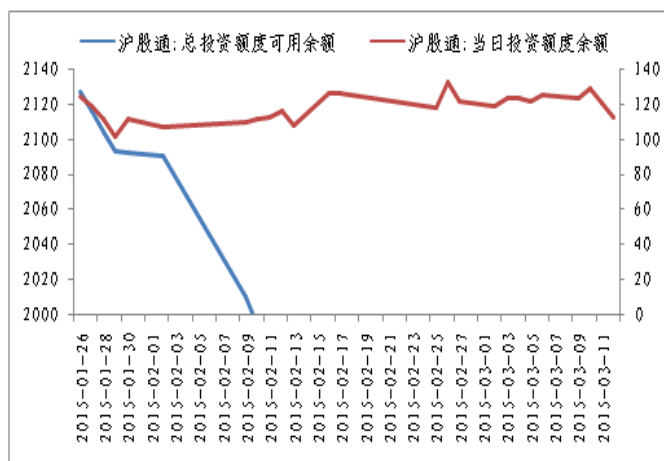


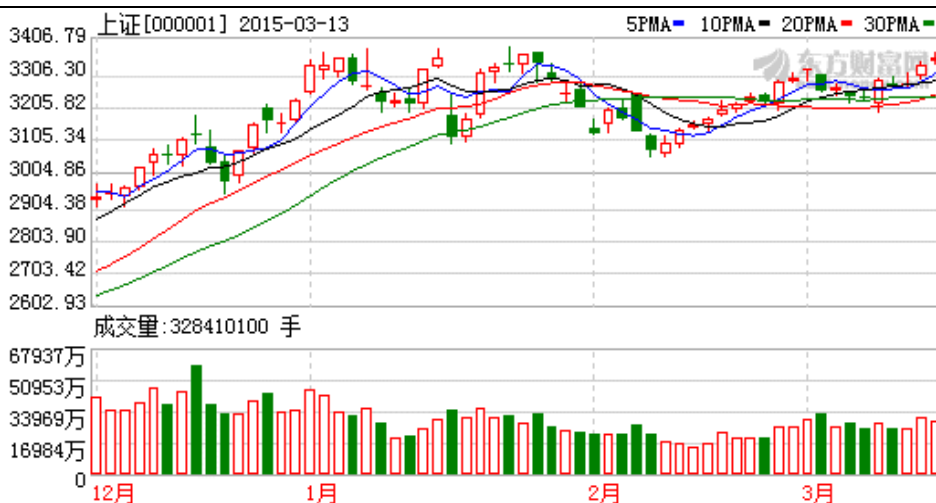
图 18: 沪股通投资额度余额(单位: 亿元)

代码	简称	2015-03-16	2015-03-17	2015-03-18	2015-03-19	2015-03-20
		星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
600958.SH	东方证券	中签结果，资金解冻				
601689.SH	拓普集团	中签结果，资金解冻				
603268.SH	松发股份	中签结果，资金解冻				
603519.SH	立霸股份	中签结果，资金解冻				
603729.SH	龙韵股份	中签结果，资金解冻				
002748.SZ	世龙实业	中签结果，资金解冻				
300374.SZ	恒通科技	中签结果，资金解冻				
300428.SZ	四通新材	中签结果，资金解冻				
300430.SZ	诚益通	中签结果，资金解冻				
300432.SZ	富临精工	中签结果，资金解冻				
603030.SH	全筑股份	中签率	中签结果，资金解冻			
603199.SH	九华旅游	中签率	中签结果，资金解冻			
603869.SH	北部湾旅	中签率	中签结果，资金解冻			
603020.SH	爱普股份	中签率	中签结果，资金解冻			
603158.SH	腾龙股份	中签率	中签结果，资金解冻			
603012.SH	创力集团	中签率	中签结果，资金解冻			
002747.SZ	埃斯顿	中签率	中签结果，资金解冻			
300429.SZ	强力新材	中签率	中签结果，资金解冻			
300431.SZ	暴风科技	中签率	中签结果，资金解冻			
002749.SZ	国光股份	中签率	中签结果，资金解冻			
002750.SZ	龙津药业	中签率	中签结果，资金解冻			
603338.SH	浙江鼎力		中签率	中签结果，资金解冻		
300435.SZ	中泰股份			网上申购，网下申购		中签率

图 19：IPO 日历

六、大盘解读和研判

1、行情研判



走势回顾及行情研判:

上周上证综指在两会行情推动下结束回调开启反弹, 虽突破3300但承压3400一线, 下周打新资金解冻, 但周末传出证监会将对200多家机构现场检查以及315晚会曝光了多家企业, 短线对大盘或有压制, 高位震荡概率较大, IF1503合约可单可设好止损继续持有。

图20: IF 月连续合约走势

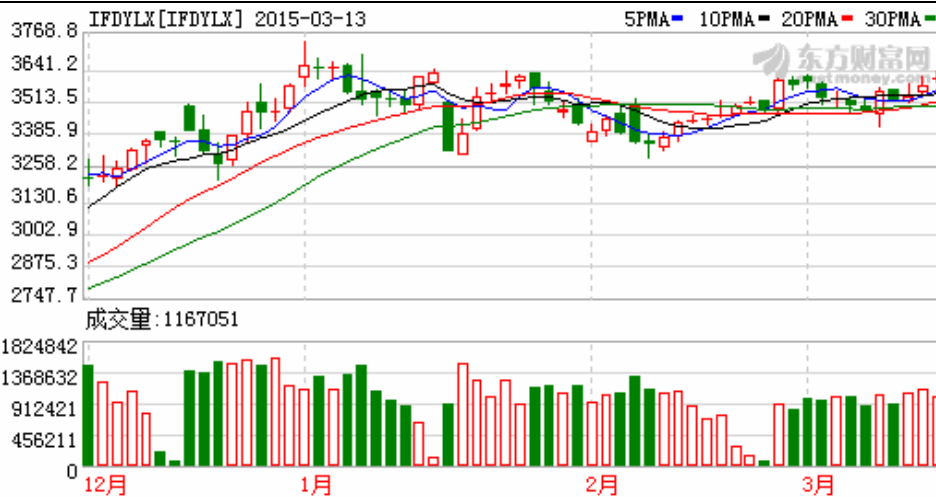


图21: 上证综指走势

2、成交量和持仓量分析

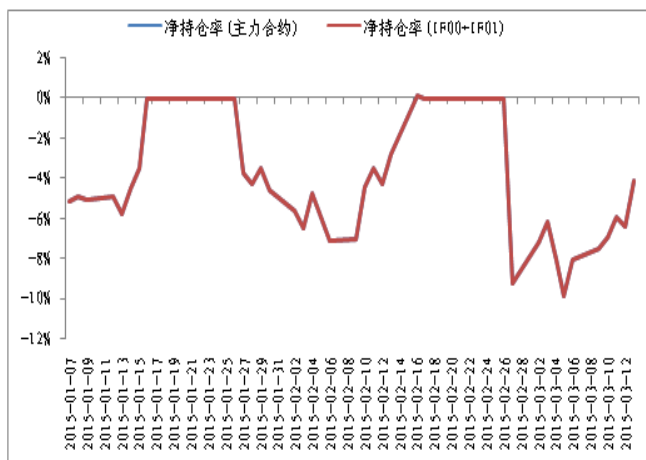


图22: 当月合约持仓量 (单位: 手)

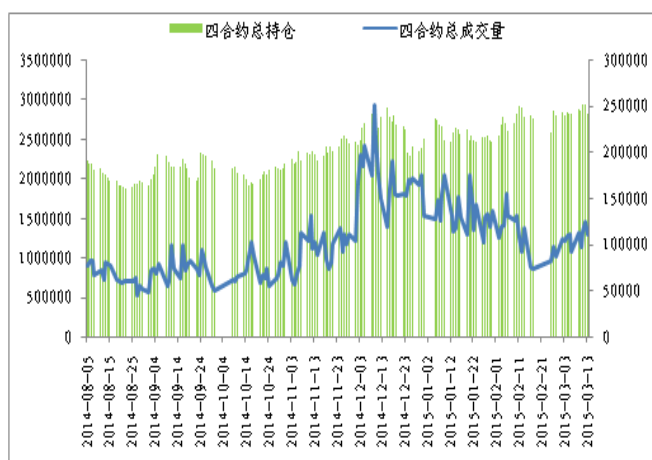


图23: 四合约总持仓量和成交量 (单位: 手)

3、价差分析

截至周五收盘，当月次月价差20.2点，当月当季价差53.6点，当月次季价差68.2点，次月当季价差33.4点，次月次季价差48.0点，当季次季价差14.6点，当月期现差5.1点，次月期现差25.3点，当季期现差58.7点，次季期现差73.3点。

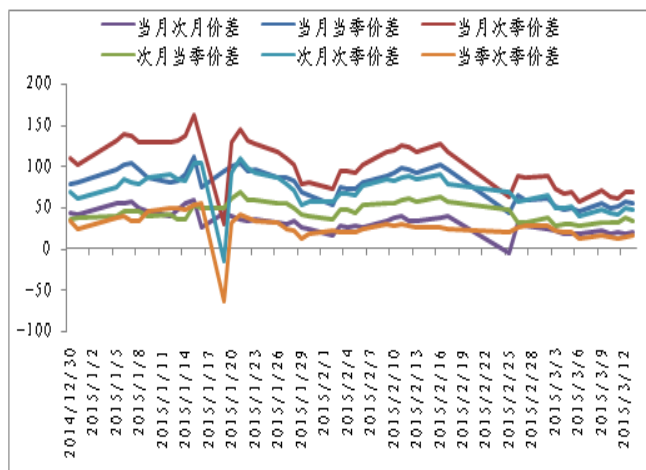


图24: 期现价差

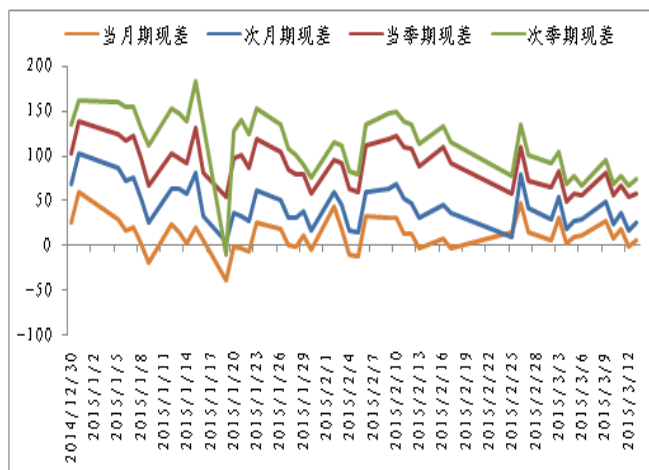


图25: 跨期价差

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！