

研究所

每日财经点评

研究员：许晓燕
联系电话：0571-85333633
Email: xuxy@ghlsqh.com.cn

宏观财经信息:

欧盟上调欧元区经济增长预期

希腊退欧问题继续发酵

降准无碍逆回购 央行再施 300 亿逆回购

乌克兰央行放松汇率管制 格里夫纳暴跌

行业信息点评:

深交所征询深港通意见 创业板股望纳入标的

一个时代的落幕: CME 将停止大多数场内交易

上网电价再临下调窗口 煤企承受降价压力

印尼政府建议将生物柴油补贴大幅调高三倍以上

国海良时期货有限公司

地 址: 杭州市河东路 91 号

邮 编: 310014

传 真: 0571-85237426

网 址: www.ghlsqh.com.cn

全国客服热线 400-700-9292

宏观财经要闻：

● **欧盟上调欧元区经济增长预期**。欧盟周四发布了长达 180 页的报告，上调欧元区经济增长预期，称低油价、欧元贬值和宽松的货币政策将扭转欧元区的下滑趋势。

◆ **点评**：尽管希腊退欧的不确定性依然存在，欧盟依然预计 2015 年欧元区经济增速为 1.3%，2016 年将升至 1.9%。而三个月前，欧盟对于今明两年的增长预期分别为 1.1% 和 1.7%。欧盟首席经济学家、前法国财长莫斯科维奇表示，低油价和欧元贬值都将对经济起到推动作用。尽管希腊局势动荡，但欧盟总体依然保持乐观。报告预计希腊 2015 年经济增速仅从 2.9% 下调至 2.5%，2016 年将回到 3.6%。不过，该预期是基于希腊完全执行现有紧缩和改革计划的前提。近期的一系列经济数据显示，欧洲经济正在出现回暖迹象。欧盟上调欧元区增长预期的消息公布后，欧元大幅反弹。

● **希腊退欧问题继续发酵**。希腊的“三驾马车”国际债权人拒绝提高 150 亿欧元的短期借贷上限，希腊政府可能在 2 月 25 日就用完现金。即使通过一些特殊手段，可能还能再支撑额外几周。但到 3 月底，希腊就会面临“生死抉择”：要么接受国际债权人附加条款的救助金，要么就挥手告别欧元区。德国智库表示，希腊退欧可能性已升至两成以上。

◆ **点评**：希腊的“三驾马车”国际债权人拒绝提高 150 亿欧元的短期借贷上限，希腊政府可能在 2 月 25 日就用完现金。即使通过一些特殊手段，可能还能再支撑额外几周。但到 3 月底，希腊就会面临“生死抉择”：要么接受国际债权人附加条款的救助金，要么就挥手告别欧元区。德国智库表示，希腊退欧可能性已升至两成以上。昨天晚间消息，欧央行允许希腊央行为本国银行提供 600 亿欧元紧急流动性 (ELA)，风险也将由希腊央行自行承担。路透称德国希望希腊继续返回紧缩财政政策，但被希腊新政府驳回，目前依然未取得实质性进展。

● **降准无碍逆回购 央行再施 300 亿逆回购**。中国央行周四再次进行了 300 亿元人民币 28 天期逆回购，中标利率持稳在 4.8%。

◆ **点评**：这是中国央行于 1 月 22 日时隔一年重启逆回购工具后，连续第五次通过逆回购向市场投放流动性。上周央行两度出手，单周实现净投放 550 亿元。本周二央行进行了 550 亿元人民币 28 天期逆回购和 350 亿元 7 天期逆回购，扣除本周将到期的 300 亿元逆回购，单周净投放 900 亿。周三晚间，央行宣布全面降准后，周四继续逆回购操作，市场普遍预期中国央行未来会持续宽松。

行业信息点评：

● **深交所征询深港通意见 创业板股望纳入标的**。日前深交所向多家代表性机构征询了深港通方案建议与意见。机构人士表示，目前来看，深交所主板股票、部分中小板股票将成为深港通主要标的股，此外，少数流动性较好的创业板股票也有望成为标的股。

◆ **点评**：昨日央行意外降准后，沪深两市今日高开低走，而创业板则低开高走，盘中涨超 2%，上破 1800 点，再创新高。相较于上交所，深交所有更多的成长股标的，给予海外投资者直接参与中国最有活力的一批民营企业龙头的机会。

● **一个时代的落幕：CME 将停止大多数场内交易**。芝加哥商品交易所集团 (CME Group Inc) 宣布，芝加哥与纽约大部分的公开喊价期货交易大厅将与 7 月 2 日前关闭。

◆ **点评**：这个决定影响的产品包括与金属、能源和农产品相关的合约，标普 500 指数期货以及部分期货期权例外。关闭场内交易的决定意味着期货行业一个时代的落幕。

● **上网电价再临下调窗口 煤企承受降价压力**。从多位煤电行业人士处获悉，上网电价将于近期再度下调，调整最高幅度或在 0.03 元/千瓦时。

◆ **点评**：分析人士认为，若上网电价下调达到 0.03 元/千瓦时，将压缩发电企业利润。而已经在低谷的煤炭价格，则很可能因电厂施压再度下行。此外，铁路运费近日上涨，对煤炭企业也是雪上加霜。

● **印尼政府建议将生物柴油补贴大幅调高三倍以上**。据印尼能源部官员称，政府计划将生物柴油补贴提高三倍以上，以便在原油价格暴跌的情况下保护本国羽翼未丰的生物燃料行业。

◆ **点评**：生物柴油补贴提高可能潜在提振棕榈油需求。不过政府的计划仍需获得国会批准后才能成为法规。如果该计划通过，将支持毛棕榈油价格走高。据行业人士称，去年印尼生物柴油需求约为 170 万吨，今年可能增至 280 万吨。知名植物油分析师 Dorab Mistry 在 2014 年底表示，今年棕榈油期货市场的反弹将取决于印尼的生物柴油政策。

【免责声明】

本报告所列的所有信息均来源于已公开的资料。尽管我公司相信资料来源是可靠的，但我公司不对这些信息的准确性、完整性做任何保证。

本报告中所列的信息和所表达的意见与建议仅供参考，投资者据此入市交易产生的结果与我公司和作者无关，我公司不承担任何形式的损失。

本报告版权为我公司所有，未经我公司书面许可，不得以任何形式翻版、复制发布。如引用请遵循原文本意，并注明出处为“国海良时期货有限公司”。

公司营业机构:

公司总部

地址: 浙江省杭州市河东路 91 号

期货研究所: 0571-85238905

业务管理部: 0571-85336138

客服电话: 400-700-9292 传真: 0571-85237017

营销中心: 0571-85336101 0571-85238902

0571-85238903 0571-85230329

上海营业部

地址: 上海市浦东世纪大道 1777 号东方希望大厦 8 楼

GH 座

电话: 021-50810143 传真: 021-50810124

绍兴营业部

地址: 浙江省诸暨市浣东街道暨东路 68 号第九层

电话: 0575-87019338 传真: 0575-87112977

湖州营业部

地址: 浙江省湖州市人民路 333-349 号

电话: 0572-2215973 传真: 0572-2037398

越城营业部

地址: 浙江省绍兴市迪荡新城北辰广场 16 楼

电话: 0575-85359287 传真: 0575-85359288

郑州营业部

地址: 郑州市郑东新区商务外环 28 号 18 层 07、08 号

电话: 0371-56971658

台州营业部

地址: 浙江省温岭市万昌中路海关大楼北楼

电话: 0576-81688160 传真: 0576-81688169

全国统一客服热线: 400-700-9292

网址: www.ghlsqh.com.cn

南宁营业部

地址: 广西省南宁市金湖路 26-1 号东方国际商务港 A 座 4 楼

电话: 0771-5588188 传真: 0771-5588189

柯桥营业部

地址: 浙江省绍兴县柯桥湖西路 228 号发展广场轻纺大厦 B 座 13 楼

电话: 0575-81168598 传真: 0575-81168592

三亚营业部

地址: 海南省三亚市三亚湾路蓝色海岸 B、C 段

电话: 0898-88399339 传真: 0898-88393639

长沙营业部

地址: 湖南省长沙市雨花区中意一路 158 号中建大厦裙楼二楼

电话: 0731-88338318

柳州营业部

地址: 柳州市友谊路 4 号友谊国际 2 楼

电话: 0772-3021000 传真: 0772-3028819

萧山营业部

浙江省杭州市萧山经济开发区市心北路 22 号东方世纪中心 604 室

宁波营业部

浙江省宁波市海曙区车轿街 69 号恒泰大厦 6-1、6-2