



期日 日期：2014年11月3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：上周上证牛气冲天，一举突破 2400 大关，沪深 300 指数站上，随着金融市场改革步伐加快，市场关注重心已经从不佳的经济数据转为对政策落地的预期，期指已突破前期平台，后市继续维持做多，但由于前期涨幅较大，谨防回调。

作者姓名 黄婷
作者职称 分析师
作者联系方式 0571-86774356

国债期货：受月末因素影响，市场短期资金利率出现上行，但现券上涨幅度较大，国债期货与银行间 CTD 券 IRR 下降至 1%，现实出市场风险偏好继续下降，利率债持有意愿增强。

作者姓名 黄浩
作者职称 分析师
作者联系方式 0571-86774356

目前市场对未来政策走向保持偏乐观预期，但在前期价格大幅上行后市场区域观望。短期来看，96 元位置遇到一定阻力，市场趋于平衡，成交量回落。市场资金利率回落至较低水平，国债期现价差大幅缩小。国债期货技术面仍处于多头市当中，但短期有技术性回调需要。建议中期多单可继续持有，短线可于 20 日均线位置至 95.8 震荡偏多操作。部分资金移仓至 1503 合约，导致近跌远涨行情，近月合约期现价差缩小，可买 1412 抛 1503。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	2.5590	3.2000	3.9910	4.4472	4.7700	4.9500
Tibor	-	0.1100	0.2209	0.1909	0.2809	0.3073
Libor 美元	0.0915	0.1207	0.1540	0.2326	0.3247	0.5418
Libor 英镑	0.4694	0.4844	0.5069	0.5546	0.6920	1.0028
Libor 欧元	-0.0443	0.0021	0.0057	0.0643	0.1514	0.3121

全球汇率

	2014-10-31	2014-10-30	2014-10-29	2014-10-28	2014-10-27	2014-10-24
欧元中间价	7.7377	7.7366	7.8124	7.8002	7.79	7.7711
日元中间价	5.6162	5.6358	5.6717	5.6894	5.6813	5.6846
美元中间价	6.1461	6.1457	6.1405	6.1421	6.1446	6.1467
美元指数	86.92	86.12	85.99	85.41	85.59	85.72
欧元兑美元	1.2521	1.2615	1.2635	1.2732	1.2696	1.2669

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17390.52	1.135	FTSE100	6546.47	1.283
标普 500	2018.05	1.173	日经 225	16413.76	4.825
德国 DAX	9326.87	2.326	上证综指	2420.178	1.217
法国 CAC	4233.09	2.218	深证成指	8225.612	1.669

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2523.2	2.39	133124	1110664
IF1412	2528.2	2.40	44991	88125
TF1412	95.534	0.098491	8178	2652
TF1503	96.06	0.13134	4656	1141

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-10-31	3.3555	3.4376	3.5571	3.7309	3.7559	3.9750
2014-10-30	3.381	3.4558	3.5571	3.7265	3.7688	3.9873
2014-10-29	3.4024	3.4545	3.5500	3.7007	3.7176	3.9363
2014-10-28	3.4163	3.4954	3.5519	3.7286	3.7424	3.9613

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-10-31	2.5784	3.2527	3.1111	3.1799	2.5994	3.2849
2014-10-30	2.5674	3.2790	3.3950	3.2143	2.6009	3.2563
2014-10-29	2.5691	3.2331	2.6851	3.4553	2.5523	3.379
2014-10-28	2.5203	3.1577	3.4812	3.8278	2.5256	3.2042

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-10-31	130015.IB	98.3763	98.5168	0.0019
	130020.IB	101.8354	101.6857	1.7610
2014-10-30	130015.IB	98.3744	97.0125	-0.100839
	130020.IB	100.0731	100.9543	-1.492286

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中证中票 100 指数将于 11 月 25 日发布。**为推进我国债券市场产品创新,为债券投资者提供新的投资标的,中证指数有限公司将于 11 月 25 日正式发布中证中票 100 指数,该指数是中国工商银行资产管理部与中证指数有限公司共同开发的债券指数,也是国内首条商业银行试水发行指数型理财产品的标的指数。
- 2, 10 月份 PMI 创下 5 个月新低 近半受访企业很差钱。**11 月 1 日,中国物流与采购联合会(以下简称 CFLP)、国家统计局服务业调查中心发布的 2014 年 10 月份中国制造业采购经理指数为 50.8%,较上月回落 0.3 个百分点,创下最近 5 个月新低。
- 3, 布局蓝筹与白马 三季度机构持股市值增逾 1.5 万亿。**伴随着上周 A 股气势如虹的强势上攻,十月行情完满收官。与此同时,机构的三季报也披露完毕。据数据统计,三季度包括基金、券商、保险、QFII 等在内的所有机构的持股数量合计减少了 76.05 亿股,但得益于行情的大涨,其持股市值却大幅增加了 1.51 亿元。从机构三季度的持股变动,我们看到非银金融、钢铁、交通运输和汽车行业的持股数量增加最高,而电子、有色金属、医药生物和计算机等行业持股数量下降较多。整体来看,机构呈现出对低估值蓝筹板块的特别偏爱,且相对更青睐其中的中小市值品种。而具备改革潜质的蓝筹股和估值回落至合理区间的白马成长股,均成为机构推崇的布局方向。
- 4, 沪港通爽约启动只差临门一脚 或推至明年一季度。**尽管进入 10 月以后,证监会、上交所以及港交所等中介机构仍然持续推进沪港通工作,但是随着时间推移,市场疑虑的声音日益增加,终以港交所的一纸公告而获证实。港交所 26 日公告称,至今各方已就实施沪港通做好技术准备。然而,截至本公告日期,香港交易所尚未取得启动沪港通的相关批准,因此并无实施沪港通的确切日期。民族证券分析师表示:“预计不会无限期推迟,沪港通最迟将在今年内开通,但最终开通日期可能不会在未来几个星期,最迟到 12 月。”
- 5, 沪深交易所高层表态 争夺战略新兴产业板再起波澜。**上海证券交易所(下称“上证所”)总经理黄红元称,“争取早日建立战略新兴产业板”;深圳证券交易所(下称“深交所”)总经理助理王红则表示创业板上市公司中 74%是战略新兴企业,创业板是创新企业成长的资本平台,且深交所已将亏损企业上市、VIE 及红筹结构拆除等历史顽疾提上解决日程,以满足战略新兴企业的需求。

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	衢州市下街165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 :0574-87193738	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1-302室	电话 :0531-55638700	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1102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1幢1502-1503室	电话 :0579-82983181	邮编 :321001