

 **金融期货晨报**

期 期：2014 年 11 月 5 日

期 期日日谈

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：周二期指窄幅震荡，成交再度缩量，政策推动效果显著，APEC 会议今日启动，重点将聚焦于亚太自贸区的建设，期指多单继续持有，逢回调可适量加仓。**

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：昨日国债期货价格大幅上涨，成交量迅速放大，总持仓量突破 14000 手。降低保证金对激发市场人气有重要作用，近期国债收益率持续下行，资金利率保持低位对国债期货形成较强支撑。技术面，两个合约价格处于上升通道，MACD 两线高位粘合，均线缓慢扩张。预计利率长期缓慢下行趋势仍将保持，建议中线多单继续持有，短线多单适当减仓以防回调。**

作者姓名 黄浩

作者职称 分析师

作者联系方式 0571-86774356



## 金融期货主要数据一览

### 全球利率

|          | 0/N    | 1W      | 1M     | 3M     | 6M     | 12M    |
|----------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Shibor   | 2.5420 | 3.1980  | 3.8970 | 4.4358 | 4.7619 | 4.9500 |
| Tibor    | -      | 0.1100  | 0.2191 | 0.1891 | 0.2773 | 0.3036 |
| Libor 美元 | 0.0880 | 0.1208  | 0.1559 | 0.2321 | 0.3279 | 0.5538 |
| Libor 英镑 | 0.4663 | 0.4794  | 0.5069 | 0.5534 | 0.6908 | 1.0074 |
| Libor 欧元 | 0.0436 | -0.0250 | 0.0050 | 0.0621 | 0.1529 | 0.3114 |

### 全球汇率

|       | 2014-11-4 | 2014-11-3 | 2014-10-31 | 2014-10-30 | 2014-10-29 | 2014-10-28 |
|-------|-----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 欧元中间价 | 7.6791    | 7.6696    | 7.7377     | 7.7366     | 7.8124     | 7.8002     |
| 日元中间价 | 5.403     | 5.4474    | 5.6162     | 5.6358     | 5.6717     | 5.6894     |
| 美元中间价 | 6.1543    | 6.1525    | 6.1461     | 6.1457     | 6.1405     | 6.1421     |
| 美元指数  | 87.05     | 87.39     | 86.92      | 86.12      | -          | -          |
| 欧元兑美元 | 1.2546    | 1.248     | 1.2521     | 1.2615     | -          | -          |

### 各国股市概览

|        | 收盘价      | 涨跌幅%   |         | 收盘价      | 涨跌幅%   |
|--------|----------|--------|---------|----------|--------|
| 道指     | 17383.84 | 0.101  | FTSE100 | 6453.97  | -0.524 |
| 标普 500 | 2012.1   | -0.283 | 日经 225  | 16862.47 | 2.734  |
| 德国 DAX | 9166.47  | -0.921 | 上证综指    | 2430.677 | 0.027  |
| 法国 CAC | 4130.19  | -1.522 | 深证成指    | 8206.791 | -0.405 |

### 国内金融期货前日涨跌

|        | 收盘价    | 涨跌幅%     | 持仓量    | 成交量    |
|--------|--------|----------|--------|--------|
| IF1411 | 2511   | -0.06    | 130568 | 632316 |
| IF1412 | 2516.4 | -0.07    | 47121  | 38573  |
| TF1412 | 96.334 | 0.442081 | 6212   | 5006   |
| TF1503 | 96.908 | 0.443615 | 8410   | 5236   |

## 中债国债到期收益率

|            | 1Y     | 3Y     | 5Y     | 7Y     | 10Y    | 15Y    |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-11-4  | 3.2426 | 3.3277 | 3.4895 | 3.6016 | 3.6412 | 3.8600 |
| 2014-11-3  | 3.2953 | 3.3772 | 3.5101 | 3.6717 | 3.7007 | 3.9195 |
| 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 |

## 市场资金加权平均利率

|            | R001. IB | R007. IB | GC001  | GC007  | IB0001 | IB0007 |
|------------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-11-4  | 2.5591   | 3.2245   | 3.1583 | 3.2794 | 2.5842 | 3.2803 |
| 2014-11-3  | 2.5700   | 3.2566   | 3.1597 | 3.3671 | 2.5850 | 3.3712 |
| 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 |

## 活跃 CTD 券情况

|           |           | 收盘价      | 加权平均价    | 涨跌幅       |
|-----------|-----------|----------|----------|-----------|
| 2014-11-4 | 130015.IB | 99.0025  | 98.8113  | 0.2797    |
|           | 130020.IB | 102.3663 | 101.8267 | 2.2915    |
| 2014-11-3 | 130015.IB | 98.7264  | 97.2967  | 0.355878  |
|           | 130020.IB | 100.0731 | 100.9621 | -1.730538 |

## **金融市场隔夜要闻一览**

- 1, 美债收益率下跌 因油价下滑和欧洲忧虑。**周二（11月4日）美国国债收益率下跌，因欧盟执委会下调欧元区经济增长预估，提振了投资者美国国债需求。一些欧元区国家的央行总裁寻求挑战欧洲央行总裁德拉吉的领导风格，令市场怀疑欧洲央行加大刺激区内企业和借贷活动的力度的能力。美国9月贸易逆差意外扩阔，令人预计美国第三季录得的3.5%成长幅度可能被下修，重燃一些对美联储明年将不会升息的押注。
- 2, APEC会议今日启动 亚太自贸区成焦点。**今日（11月5日），2014年亚太经合组织（APEC）领导人会议周正式启动，本次APEC会议周各项活动如下：11月5日至6日举行今年最后一次高官会，7日至8日举行APEC第26届部长级会议，10日至11日举行APEC第二十二次领导人非正式会议。会议周期间还将举行APEC工商领导人峰会、APEC领导人与工商咨询理事会代表对话会等工商界活动和领导人配偶活动。
- 3, P2P监管思路渐明朗 业内称未来或出负面清单。**2014年，国务院总理李克强首次提及互联网金融行业，将其定义为传统金融的有效补充，强调要加快互联网金融的发展，支持小微经济发展，盘活市场经济，互联网金融首度写入“两会”报告，P2P原则上也纳入银监会监管范围。尽管P2P监管细则至今并未出台，但相关官员的一些言论也逐渐在业内达成共识，并在实际操作层面开始产生影响。
- 4, 消息称加拿大将建人民币清算中心 预计本周宣布。**据外媒报道，有熟知内情的消息人士周二称，预计加拿大将完成在该国市场上建立一个人民币清算中心的计划，并预计加拿大总理史蒂芬·哈珀（Stephen Harper）将在本周早些时候访华时宣布这一消息。
- 5, 沪指涨0.03%延续六连阳 基建板块走强。**沪深两市昨日低开低走，盘中出现小幅反弹后震荡下行，权重股表现低迷，拖累股指上行空间，两市总体呈现窄幅震荡格局。午后两市继续走低，题材股炒作降温，创业板盘中跌逾1%，沪指快速跳水，接近尾盘煤炭股表现活跃，银行、保险等权重股企稳回升，带动股指震荡回升。截止收盘，沪指报2430.74点，涨幅0.03%，成交2265亿元；深成指报8206.79点，跌幅0.4%，成交2032亿元；创业板指报1516.4点，跌幅0.88%，成交371亿元。
- 6, 瑞银：中国今年底或降息 明后两年经济增速低于7%。**瑞银在最新展望报告中并称，预计中国政府将提供持续的政策支持，而为了防范金融风险 and 避免经济“硬着陆”，中国央行需要确保金融体系有充足的流动性，必要时可能调降存款准备金率。并且从现在起至2015年底可能降息，首次降息时机料在2014年底。

## 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 |