



期日 日期：2014年11月4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：周一沪深指数创新高后收出小阴十字星，期指相对指数较弱，前期大幅拉升得暂告段落，李克强总理关于推动经济保持中高速增长向中高端水平迈进的讲话和沪港通的准备就绪随时可推的论调都预示着后续支持力度不弱，指数仍有进一步上涨的空间，逢回调可加仓多单。

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：昨日中金所降低国债期货保证金 0.5 个百分点，一级市场国债发行市盈率大幅低于市场预期，国债现券价格拉升，国债期货放量上涨，市场资金利率保持低位。主力合约冲击 96 元受阻，远月合约仍强于近月，买进卖远出现一定套利空间。技术面合约价格放量上行至前期高位，MACD 红色动能柱缩小，上行仍面临技术面调整。持仓方面，空头持仓集中度仍较高，但其中包括一定数量套保单。建议中线多单可继续持有，短线可适当减仓以防短期调整。

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	2.5480	3.1860	3.9150	4.4407	4.7678	4.9500
Tibor	-	0.1100	0.2209	0.1909	0.2809	0.3073
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

	2014-11-3	2014-10-31	2014-10-30	2014-10-29	2014-10-28	2014-10-27
欧元中间价	7.6696	7.7377	7.7366	7.8124	7.8002	7.79
日元中间价	5.4474	5.6162	5.6358	5.6717	5.6894	5.6813
美元中间价	6.1525	6.1461	6.1457	6.1405	6.1421	6.1446
美元指数	87.39	86.92	86.12	85.99	85.41	85.59
欧元兑美元	1.248	1.2521	1.2615	1.2635	1.2732	1.2696

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17366.24	-0.140	FTSE100	6487.97	-0.894
标普 500	2017.81	-0.012	日经 225	0	0.000
德国 DAX	9251.7	-0.806	上证综指	2430.032	0.407
法国 CAC	4194.03	-0.923	深证成指	8240.149	0.177

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2511.2	-0.27	134828	675518
IF1412	2517	-0.23	47544	48767
TF1412	95.91	0.395679	7057	4195
TF1503	96.476	0.449794	6272	2967

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
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
2014-10-29	3.4024	3.4545	3.5500	3.7007	3.7176	3.9363

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-3	2.5700	3.2566	3.1597	3.3671	2.585	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
2014-10-29	2.5691	3.2331	2.6851	3.4553	2.5523	3.3790

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-3	130015.IB	98.7264	97.2967	0.3559
	130020.IB	100.0731	100.9621	-1.7305
2014-10-31	130015.IB	98.3763	98.5168	0.001931
	130020.IB	101.8354	101.6857	1.761013



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **美债收益率上扬 因美联储官员称收紧货币政策。**美国国债市场在表现强劲的 10 月后, 11 月开局疲弱。巴克莱表示, 上月美国国债回报率为 0.98%, 因投资人担心全球经济趋弱, 以及埃博拉病毒的扩散, 对低风险国债的需求拖累收益率下滑。
- 2, **丙类户转战北金所重返债市。**今年年初就开始酝酿的债券市场丙类户重启于昨日正式落实。中国银行间交易商协会昨日公告称, 非金融机构合格投资人交易平台上线, 符合条件的非金融机构投资人可通过该平台, 与非金融企业债务融资工具的主承销商和债券市场做市商开展债券交易。
- 3, **优先股发行银行扩至 8 家规模 3750 亿 时间窗口打开。**在宁波银行和光大银行之前, 工行、农行、中行、浦发银行、兴业银行和平安银行也已经披露优先股发行预案, 六家银行预计总共募集资金规模 3400 亿元。由此可以计算出, 目前八家上市银行优先股的合计发行规模上限已经达到 3750 亿元。
- 4, **香港金管局将为沪港通提供百亿人民币资金支持。**沪港通的相关准备工作仍在有序推进。香港金融管理局(金管局)昨天宣布向参与香港人民币业务的认可机构(参加行)提供人民币日间流动资金, 11 月 10 日生效。根据现行的人民币流动资金安排, 金管局已有提供即日交收(T+0)的隔夜资金, 以及翌日交收(T+1)的 1 日和 1 个星期期限的资金。由于离岸人民币市场的增长导致支付量日益增加, 金管局将会提供不超过 100 亿元人民币的日间人民币资金, 以协助参加行管理人民币流动资金及提高在港进行支付的效率。这亦有助银行处理将来沪港股票市场交易互联互通推出后的支付安排, 让银行有更大灵活性。
- 5, **15 万亿土地财政审计连查三月 结果或明年初公布。**记者从 3 位地方财政工作人员处获悉, 目前土地财政审计工作已经收官, 审计署可能会尽快公布审计结果。此前, 一位地方审计局总审计师还向本报记者预测, 审计结果或在明年初公布。
- 6, **保监会拟将混合保险集团纳入保险集团监管范围。**昨日, 《保险公司偿付能力监管规则第×号: 保险集团(征求意见稿)》(以下简称《征求意见稿》)向社会公开征求意见。据悉, 保监会将根据各方反馈意见对《征求意见稿》进行修订完善, 计划今年年底前正式发布。《征求意见稿》中最值得关注的是将混合保险集团纳入保险集团监管的范围。按照国际惯例, 保险集团分为两类: 一类是保险控股集团, 即由保险集团(控股)公司控制多家保险机构而形成的企业集合; 另一类是混合保险集团, 即由一个非保险机构控制多家保险机构而形成的企业集合

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