



期 期 : 2014 年 11 月 6 日

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：昨日美国共和党赢得国会控制权，市场预计美国增长前景乐观，美元指数再度创下新高，道指、标普 500 也纷纷走高，国内指数虽小幅下跌，但期指尾盘收红，始终保持 5 日均线之上，相对强势，加上前期“沪港通”等政策有望随时启动，市场情绪积极，多单继续持有。

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：昨日国债期货价格低开高走，主力合约换仓至 1503 合约，成交量与持仓量有所放大。目前，债券一二级市场均出现大幅上涨，市场资金利率保持低位运行。市场对明年政策预期进一步宽松，实体经济持续低迷使得市场预期收益率整体下滑。建议中线多单继续持有，短线可适度减仓以防超买技术性回调。

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 | 3.1710 | 3.8830 | 4.4234 | 4.7600 | 4.9500 |
| Tibor | - | 0.1100 | 0.2164 | 0.1864 | 0.2746 | 0.3000 |
| Libor 美元 | 0.0925 | 0.1185 | 0.1555 | 0.2319 | 0.3262 | 0.5558 |
| Libor 英镑 | 0.4681 | 0.4794 | 0.5079 | 0.5574 | 0.6953 | 1.0137 |
| Libor 欧元 | -0.0693 | -0.0364 | 0.0036 | 0.0607 | 0.1479 | 0.3086 |

全球汇率

| | 2014-11-5 | 2014-11-4 | 2014-11-3 | 2014-10-31 | 2014-10-30 | 2014-10-29 |
|-------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 欧元中间价 | 7.7066 | 7.6791 | 7.6696 | 7.7377 | 7.7366 | 7.8124 |
| 日元中间价 | 5.4022 | 5.403 | 5.4474 | 5.6162 | 5.6358 | 5.6717 |
| 美元中间价 | 6.1503 | 6.1543 | 6.1525 | 6.1461 | 6.1457 | 6.1405 |
| 美元指数 | 87.41 | 87.05 | 87.39 | 86.92 | 86.12 | 85.99 |
| 欧元兑美元 | 1.2485 | 1.2546 | 1.248 | 1.2521 | 1.2615 | 1.2635 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|-------|---------|----------|--------|
| 道指 | 17484.53 | 0.579 | FTSE100 | 6539.14 | 1.320 |
| 标普 500 | 2023.57 | 0.570 | 日经 225 | 16937.32 | 0.444 |
| 德国 DAX | 9315.48 | 1.626 | 上证综指 | 2419.254 | -0.470 |
| 法国 CAC | 4208.42 | 1.894 | 深证成指 | 8198.571 | -0.100 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|--------|----------|--------|--------|
| IF1411 | 2515.2 | 0.17 | 129085 | 746368 |
| IF1412 | 2519.4 | 0.14 | 48818 | 55531 |
| TF1412 | 96.6 | 0.299028 | 4830 | 4023 |
| TF1503 | 97.172 | 0.278632 | 10240 | 6454 |

中债国债到期收益率

| | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | 15Y |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-11-5 | 3.2463 | 3.3170 | 3.4563 | 3.5618 | 3.6117 | 3.8305 |
| 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 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|------------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-11-5 | 2.5663 | 3.1673 | 3.1983 | 3.3545 | 2.589 | 3.2937 |
| 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 | 2.585 | 3.3712 |
| 2014-10-31 | 2.5784 | 3.2527 | 3.1111 | 3.1799 | 2.5994 | 3.2849 |

活跃 CTD 券情况

| | | 收盘价 | 加权平均价 | 涨跌幅 |
|-----------|-----------|----------|----------|----------|
| 2014-11-5 | 130015.IB | 99.1284 | 99.0768 | 0.1272 |
| | 130020.IB | 102.5255 | 102.0604 | 0.1555 |
| 2014-11-4 | 130015.IB | 99.0025 | 98.8113 | 0.279662 |
| | 130020.IB | 102.3663 | 101.8267 | 2.291525 |

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧银宽松政策前景仍存疑 欧元区国债收益率小升。**欧元区国债收益率周三(11月5日)多数小幅上升,因投资者开始对欧洲央行是否能提振区内疲弱经济产生疑虑。本周以来,西班牙国债价格表现最差,因此前,有关欧洲央行管委会成员关系紧张的消息可能打压投资人对欧洲央行将购买主权债的期望。
- 2, 证监会再给内幕交易敲警钟 政府官员频繁涉案。**日前,由中国证监会、公安部、国资委共同举办的“内幕交易警示教育展”开始在全国巡展,上海、广东、深圳、厦门等地相继开展。在监管机构与相关部门的通力配合与严厉打击下,一些内幕交易大案、要案浮出水面,其涉案金额之大、利益链条之长、手法之隐蔽,均令人触目惊心。
- 3, 消息称决策层已讨论明年政策基调 降息微乎其微。**昨日,有知情人士向《第一财经日报》记者透露,近日,决策层内部召开会议,对明年经济分项预测,并对明年经济增长目标及整体政策基调进行了讨论。知情人士预测称,全面降息的可能性微乎其微。“近期降息一事应是子虚乌有,我个人预计,明年社会融资规模将继续负增长,大约-10%到-5%。”大战略(中国)投资管理中心首席经济学家陆俊龙向《第一财经日报》记者预测称,明年M2会被控制在12%~12.5%的区间内,无风险利率将会继续上行。
- 4, 日本交易所希望加入沪港通股票交易链。**北京时间11月5日晚间消息,据彭博社报道,日本交易所集团希望加入“沪港通”这一计划中的香港与上海之间的股票交易链。
- 5, 沪深交易所试点并购重组私募债 报价系统开展试点。**证监会今年在债券市场上可谓大踏步前进,在刚推出证券公司短期债券不足一周的时间里,并购重组私募类债券也已开始试点。尽管这项融资工具本身具有创新性,但也有业界人士担心是否会沦为另一个“中小企业私募债”,毕竟其在灵活度方面与市场上已经发展成熟的短融和中票相比并无多大竞争优势。一位券商人士对《第一财经日报》记者表示:“并购重组私募债应该比中小企业私募债有前景,如果能够进一步与上市公司的定增打通,将大有可为。”
- 6, 外媒:中国银行向美国投资者发行美元债券。**中国银行(Bank of China)将成为首家直接向美国投资者发售美元债券的中国内地银行。该银行已开始向全球基金经理推介其符合巴塞尔协议III(Basel III)规定的一笔债券。中国银行此次发债计划筹资约30亿美元,将符合针对美国投资者的监管要求,即144a规则。根据英国《金融时报》看到的一份条款清单,初步定价显示,债券收益率较可比美国国债收益率高出300个基点。

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 |