

 金融期货晨报

期 期：2014 年 11 月 13 日

期谚日日谈

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：周三期指低开高走收出长阳，随着中国改革路线的逐渐清晰，煤炭资源税改革方案落地、沪港通开通后对人民币需求增加等都促使投资者对市场信心进一步加强，各版块轮动效应增显，后市仍可乐观对待，多单持有。

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：国债期货继续回调，主力合约在 97 元位置企稳。市场资金利率较为平稳，票据转贴现利率上升，中长期国债收益率出现上行，政策面未出现新的消息。技术面，各指标高位回落，均线系统仍处于多头势，此次回调仍属于技术性回调。此外，国债收益率降至历史均值附近，加上临近 12 月，回调压力加大。但国债上行大趋势仍未改变，短线可暂时离场观望，中线可继续轻仓持有。

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	2.4830	3.0693	3.8560	4.2880	4.6080	4.9080
Tibor	-	0.1100	0.2136	0.1836	0.2727	0.2982
Libor 美元	0.0000	0.1218	0.1533	0.2332	0.3260	0.5643
Libor 英镑	0.4688	0.4800	0.5066	0.5565	0.6913	1.0071
Libor 欧元	-0.0800	-0.0314	0.0021	0.0543	0.1464	0.3021

全球汇率

	2014-11-12	2014-11-11	2014-11-10	2014-11-7	2014-11-6	2014-11-5
欧元中间价	7.6474	7.6272	7.6603	7.6183	7.669	7.7066
日元中间价	5.2996	5.3429	5.3746	5.337	5.3567	5.4022
美元中间价	6.1428	6.1413	6.1377	6.1602	6.1565	6.1503
美元指数	87.8	87.59	87.81	87.59	88.09	87.41
欧元兑美元	1.2437	1.2472	1.242	1.2453	1.2373	1.2485

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17612.2	-0.015	FTSE100	6611.04	-0.247
标普 500	2038.25	-0.070	日经 225	17197.05	0.426
德国 DAX	9210.96	-1.687	上证综指	2494.476	1.004
法国 CAC	4179.88	-1.513	深证成指	8410.29	1.172

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2584.2	1.50	113570	968069
IF1412	2591.2	1.54	70971	141064
TF1412	96.654	-0.243575	1673	1315
TF1503	97.2	-0.254495	15124	12143

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-11-12	3.1521	3.2313	3.3728	3.5033	3.5560	3.7749
2014-11-11	3.1555	3.2270	3.3217	3.4326	3.4981	3.7169
2014-11-10	3.18	3.2428	3.3518	3.4421	3.5132	3.7320
2014-11-7	3.1972	3.2791	3.4017	3.5000	3.5631	3.7819

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-12	2.4889	3.1295	3.4420	3.6127	2.5386	3.3378
2014-11-11	2.5102	3.1213	3.5212	3.5796	2.5372	3.1371
2014-11-10	2.5307	3.1453	3.6184	3.7005	2.5746	3.4938
2014-11-7	2.5799	3.1787	3.9541	3.4104	2.6200	3.2586

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-12	130015.IB	99.5324	99.5865	-0.2526
	130020.IB	102.8379	103.1409	-0.2602
2014-11-11	130015.IB	99.7845	99.7798	0.253587
	130020.IB	103.1062	103.0993	0.761283



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美债回吐涨幅收低 因新债进场且经济仍被看好。**美国国债价格周三（11月12日）基本持平，抹去早盘的涨幅，之前债市吸收了240亿美元的10年期新债供应。分析师称，今日进行的10年期指标国债标售需求平平。他们表示，标售结束后的价格表现显示，有足够的买家在标售前从交易商手中购买了国债。
- 2, 上海信托登记中心升级 自贸区或提供政策支持。**记者从多位业内人士处获悉，近日银监会已正式批准全国信托登记中心落户上海自贸区。多位接近监管层人士告诉记者，全国信托登记中心是由原来的上海信托登记中心“升级”而成，不过，目前只是有了一个确认的批复，登记中心的具体职责、究竟何时上线还没有时间表。
- 3, 中美已就尽快结束 ITA 产品扩围谈判达成共识。**11月12日上午，中美两国元首举行会晤，双方就尽快恢复和结束《信息技术协定》扩大产品范围谈判达成双边共识。中美双方将与其他参加方共同努力，争取尽快结束整个扩围谈判。目前，各参加方达成共识的产品约200项，具有巨大的商业意义。这些产品关税的取消，将会有力地促进全球贸易和信息产业的发展。如果扩围协议达成，它将是世贸组织成立19年以来第一份关税减让协议，会有力增强人们对世贸组织多边谈判功能的信心。
- 4, 香港 11 月 17 日起取消每日兑换 2 万元人民币限制。**香港金融管理局总裁陈德霖12日宣布，香港将从11月17日开始，取消香港居民每日2万元人民币兑换限制。获认可的机构可将多余的头寸在离岸人民币市场进行平盘，而非像以往般要通过在岸市场进行平盘。
- 5, 报告称地方债风险集中在县级 建议允许地方破产。**十八大对全面深化经济体制改革和转变经济发展方式进行战略部署，对财政改革提出了更明确的要求。据此，财政部组织了六个省的财政厅，对六个重点领域，结合各地实际情况，进行了探究。报告建议健全地方债管理的法律法规。研究制定《地方公债法》，对地方政府举债的整体资格、报批程序、资金用途、发行规模、上市流通等作出详细规定，并界定上级部门、各级人大审议批准监督权限。研究制定《地方政府破产法》，从法律上明确地方政府应承担的债务风险责任，在地方政府资不抵债时，允许地方政府宣告破产，并规定债务重组及债务清偿程序，确定上级及中央政府在其中的责任。

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