

金融期货晨报

日期：2014年11月17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：上周公布的工业增加值及固定资产投资环比回落，市场资金面稳定，资产利率继续下行。沪港通今日正式开始，此波行情的主要利好今日兑现。股指虽然保持总体强势的特征，但板块和个股做多动能已呈现逐步衰减的迹象，中小盘股上涨乏力。股指总体上涨趋势未改变，但短期回调可能性进一步加大。建议短线逢低做多。

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：国内经济增长仍处回落态势，同时以往长期高速发展的经济速度将不复存在，这抑制了市场整体收益率水平。央行保持货币偏松供应，并发布各项措施不断完善融资结构。国债期货 MACD 仍处于多头势当中，但出现交叉，均线系统开始收缩，10 日均线被一举突破。KDJ 及 CCI 指标从超买高位回落，KDJ 出现死叉，短期价格进一步回调可能性增大。

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	2.4860	3.0780	3.8930	4.2330	4.4890	4.8800
Tibor	-	0.1100	0.2127	0.1827	0.2718	0.2982
Libor 美元	0.0940	0.1203	0.1530	0.2321	0.3264	0.5633
Libor 英镑	0.4681	0.4800	0.5057	0.5565	0.6825	0.9815
Libor 欧元	-0.0664	-0.0357	0.0021	0.0536	0.1486	0.3014

全球汇率

	2014-11-14	2014-11-13	2014-11-12	2014-11-11	2014-11-10	2014-11-7
欧元中间价	7.6526	7.6383	7.6474	7.6272	7.6603	7.6183
日元中间价	5.2906	5.3144	5.2996	5.3429	5.3746	5.337
美元中间价	6.1399	6.1418	6.1428	6.1413	6.1377	6.1602
美元指数	87.55	87.75	87.8	87.59	87.81	87.59
欧元兑美元	1.2522	1.2474	1.2437	1.2472	1.242	1.2453

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17634.74	-0.102	FTSE100	6654.37	0.285
标普 500	2039.82	0.024	日经 225	17490.83	0.564
德国 DAX	9252.94	0.048	上证综指	2478.824	-0.273
法国 CAC	4202.46	0.346	深证成指	8326.897	0.263

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2578.2	0.18	94735	868800
IF1412	2585.2	0.17	79762	166627
TF1412	96.23	-0.378898	1174	606
TF1503	96.71	-0.391389	17911	10820

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-11-14	3.1544	3.2945	3.4638	3.5989	3.6466	3.8650
2014-11-13	3.1517	3.2740	3.4229	3.5328	3.5924	3.8111
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-14	2.5218	3.1210	3.2736	3.4037	2.5349	3.0712
2014-11-13	2.4932	3.1390	4.4634	3.4564	2.5151	3.1434
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-14	130015.IB	99.2813	-	-
	130020.IB	102.4589	102.8753	-0.2114
2014-11-13	130015.IB	99.2813	99.5239	-0.25228
	130020.IB	102.676	102.9571	-0.157432

金融市场隔夜要闻一览

- 1, QE 预期犹存 欧债收益率小跌。**欧元区国债收益率周五（11月14日）下滑，此前数据显示欧元区第三季经济温和成长，但各国表现不尽相同，因而投资者对欧洲央行将进一步放宽政策的预期仍未发生重大改变。德国 10 年期国债收益率跌 1 个基点，报 0.79%，略高于上月触及的 0.716% 纪录低点，法国 10 年期国债收益率跌 2 个基点，报 1.15%。在周四央行调查的专家下调通胀预估后，对欧洲央行在未来几个月将印钞购买公债，即实施量化宽松政策（QE）的预期进一步升温。
- 2, 沪市融资盘流入超深市 3 倍 杠杆交易占比再创新高。**上周两市融资余额较前周五净流入约 172 亿元，沪市吸引大量融资盘流入，是深市流入的接近 4 倍。中小板创业板因资金分流，重心已下移。沪港通落地后，是否进一步吸引外围增量资金流入是蓝筹行情能否延续的关键。上周杠杆交易占比接近 30%，创出历史新高。保险信托板块融资盘大幅流入，白酒饮料板块融资盘回流。新一轮新股发行在即，指数重心将略为向下，投资者可适度降低仓位，可继续关注保险、农业和迪斯尼板块。
- 3, 沪港通起航。**今天（11月17日）注定是中国证券市场历史上值得记住的一天。在经过 7 个月的筹备之后，沪港通终于正式起航。从今日起，A 股市场投资者可以通过上证所投资在港交所上市的标的公司，更多外资也可以通过港交所直接参与 A 股市场部分标的的投资。这也意味着中国证券市场国际化步伐更进一步。
- 4, 中澳今日将签自贸协定 澳超 90% 货物免关税进中国。**据澳大利亚《悉尼先驱晨报》报道，中澳两国将于周一签署数十亿美元的自由贸易协定，澳大利亚牛奶等四年内有望免关税进入中国市场。此外，还包括酒类产品、园艺产品、海产品、煤炭等累计占澳大利亚出口额 93% 的货物都将在 2019 年前削减关税至零。
- 5, 新版退市制度昨正式实施 八家上市公司命悬一线。**自昨日（11月16日）起，证监会发布的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》（以下简称《意见》）就将正式施行，沪深交易所新修订的《股票上市规则》也将同时配套施行。按此前证监会表态，《意见》发布后，证监会将指导沪深交易所进一步严格落实退市工作责任，切实加强退市实施工作的统筹和协调，严格落实退市制度的规范要求，采取有效措施，切实做到“出现一家、退市一家”，坚决维护退市制度的严肃性和权威性。

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