

# 金融期货晨报

日期：2014年11月18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：周一沪港通首日遭遇南冷北热，沪股通额度当日用尽，而港股通仅用了16%，指数高开低走，反应不及预期，由于前期涨幅有所体现，整数关口的突破需要更多时间和蓄势，近期期指以震荡为主，或有小幅回调，中线多单可继续持有。**

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：国债期货五连阴，价格击破20日均线，MACD高位交叉，KDJ继续向下扩张。主力合约IRR回落至3%以下水平，国债现券收益率上升，市场资金利率涨跌不一，Shibor利率拐头向上。国债期货短期存在进一步下行压力，国债收益率在回落至平均水平后缺乏继续下行因素驱动，但期债近期走弱于现券，中长期价格上行大趋势未变，关注公开市场操作，建议短线观望。**

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	2.5090	3.0790	3.8880	4.2090	4.4520	4.8712
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

	2014-11-17	2014-11-14	2014-11-13	2014-11-12	2014-11-11	2014-11-10
欧元中间价	7.6955	7.6526	7.6383	7.6474	7.6272	7.6603
日元中间价	5.2679	5.2906	5.3144	5.2996	5.3429	5.3746
美元中间价	6.1409	6.1399	6.1418	6.1428	6.1413	6.1377
美元指数	87.98	87.55	87.75	87.8	87.59	87.81
欧元兑美元	1.2448	1.2522	1.2474	1.2437	1.2472	1.242

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17649.96	0.09	FTSE100	6681.97	0.26
标普 500	2041.32	0.074	日经 225	16973.8	-2.956
德国 DAX	9306.35	0.577	上证综指	2474.009	-0.194
法国 CAC	4226.1	0.563	深证成指	8283.8	-0.52

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2567	0.06	86403	998777
IF1412	2574	0.05	92518	312505
TF1412	95.806	-0.5	933	866
TF1503	96.4	-0.36	18419	8895

## 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
2014-11-17	2.5145	3.0993	3.5877	3.7489	2.5689	3.2234
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-17	130015.IB	98.7831	98.7831	-0.5018
	130020.IB	103.0883	102.7924	0.6143
2014-11-14	130015.IB	99.2813	0	0
	130020.IB	102.4589	102.8753	-0.211442

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 二线欧债价格上涨 德拉基政策重振欧银宽松预期。**欧元区较低评等的国债收益率周一（11月17日）尾盘多数录得下滑。之前，欧洲央行行长德拉基（Mario Draghi）在听证会讲话中再度表示，欧洲央行可能考虑在日后祭出非传统货币政策措施，这之中也可能包括购买主权债。这使得欧元区二线国债价格受捧后快速跳涨。
- 2, 10月信贷环比大降 36% 7千亿放水传导效果待考。**10月14日，中国人民银行发布的数据显示，10月人民币贷款增加5483亿元，同比多增423亿元，环比大降36%。10月末，广义货币（M2）余额119.92万亿元，同比增长12.6%。10月份社会融资规模为6627亿元，大幅低于预期的8875亿元，且比上月少4728亿元，比去年同期少2018亿元。
- 3, 沪港通首秀“南冷北热” 三大因素致冰火两重天。**昨天（11月17日）是沪港通开通首日，沪股通与港股通热度迥异：开盘仅10分钟，沪股通130亿元的额度就用到六成，下午开盘不足1小时，沪股通额度即用尽，也就是说，昨日外资仅花了3个半小时就将子弹打光。反观港股通，截至全天收盘还剩83.17%的额度未用。
- 4, 人民币 RQFII 试点扩大到澳大利亚 初期投资 500 亿。**据中国人民银行网站消息，2014年11月17日，中国人民银行与澳大利亚储备银行签署了在澳大利亚建立人民币清算安排的合作备忘录，并同意将人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点地区扩大到澳大利亚，初期投资额度为500亿元人民币。之后，将确定悉尼人民币业务清算行。
- 5, 各级政府年底或将“突击花钱” 4 万亿。**刚刚披露的10月财政收支情况显示，1~10月，全国财政支出约11.4万亿元，完成预算74.2%。按照年初2014年全国财政支出153037亿元的预算，11月和12月全国财政支出将高达39484亿元。
- 6, 新一批新股申购将开启 预计冻资将达万亿。**新一批新股申购将集中于11月最后一周开启。按照此前的经验推算，预计冻结资金总额仍将达到万亿元规模。此前次新股炒作热潮的愈演愈烈，料将激发更大的资金申购热情。本批11只新股的计划募资金额合计为82.11亿元，即便保守预计，本批11只新股申购的冻结资金也大概率在1万亿元左右。

## 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