

金融期货晨报

日期：2014年11月19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：周二期指一路震荡向下，成交大幅萎缩，沪港通启动后投资者趋于冷静，加上前期创下新高后金融、券商板块有所消停，上证指数突破 2500 有压力，下周新股发行再度吸血股市，短期或将有调整，再从持仓结构看，本周五为交割日，主力移仓明显，IF1412 空头略占优势，中线多单可继续持有，回调后可适量加仓。

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：国债期货昨日大幅放量反弹，价格站上 97 元，主力合约持仓量达到 19000 手。市场资金利率窄幅震荡，国债现券收益率有所回落。昨日国开行发行各主要期限债券，收益率曲线较二级市场陡峭。主力合约前二十位空头持仓集中度继续增强，IRR 大幅上升，短期期债价格恐难以持续大幅上行，建议中线多单继续持有，短线日内震荡偏多操作。

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	2.5030	3.0700	3.8770	4.1930	4.4300	4.8632
Tibor	-	0.1100	0.2127	0.1827	0.2718	0.2982
Libor 美元	0.0945	0.1200	0.1540	0.2319	0.3257	0.5611
Libor 英镑	0.4694	0.4800	0.5057	0.5553	0.6800	0.9768
Libor 欧元	-0.0743	-0.0371	0.0021	0.0536	0.1471	0.3007

全球汇率

	2014-11-18	2014-11-17	2014-11-14	2014-11-13	2014-11-12	2014-11-11
欧元中间价	7.6511	7.6955	7.6526	7.6383	7.6474	7.6272
日元中间价	5.265	5.2679	5.2906	5.3144	5.2996	5.3429
美元中间价	6.143	6.1409	6.1399	6.1418	6.1428	6.1413
美元指数	87.58	87.95	87.55	87.75	87.8	87.59
欧元兑美元	1.2535	1.2448	1.2522	1.2474	1.2437	1.2472

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17687.82	0.227	FTSE100	6709.13	0.557
标普 500	2051.8	0.513	日经 225	17344.06	2.181
德国 DAX	9456.53	1.614	上证综指	2456.366	-0.713
法国 CAC	4262.38	0.858	深证成指	8196.594	-1.053

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2545	-0.89	81238	675994
IF1412	2550.2	-0.98	106626	289752
TF1412	96.404	0.527644	816	554
TF1503	97.036	0.57837	19097	13741

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-11-18	3.1522	3.3204	3.4637	3.5649	3.6070	3.8255
2014-11-17	3.1692	3.3416	3.4937	3.6335	3.6609	3.8793
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-18	2.5234	3.0949	3.5557	4.5871	2.5374	3.4235
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-18	130015.IB	98.7835	98.8122	0.0004
	130020.IB	102.4432	102.6814	-0.6258
2014-11-17	130015.IB	98.7831	98.7831	-0.501806
	130020.IB	103.0883	102.7924	0.614295

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 十月全国债券总托管量同比增长近两成。**中央结算公司 18 日发布的最新数据显示, 10 月底, 全国债券市场总托管量达到 34.69 万亿元, 环比增长 2.18%, 同比增长 19.25%。而从行情来看, 10 月债市延续牛市格局, 交易较为活跃的债券包括非银行金融机构债、政策性银行债和企业债。
- 2, 中金: 2015 年有望降准降息。**中金宏观组预计, 2015 年货币政策将向逆周期操作的功能回归, 预期明年央行全面降准 4 次, 并降息 2 次。因此, 利率敏感性的周期性板块如工程机械、造船等将显著受益, 推荐中联重科、中集集团。《每日经济新闻》记者注意到, 近日不少机构都预期央行将保持继续宽松的货币政策, 如国金证券认为, 2015 年央行主动性释放货币将较 2014 年更常态化, 且存在降息空间, 只是时间早晚问题。
- 3, 券商股连连回调 有望获加杠杆支撑。**券商股是支撑股指第三轮反弹的市场主力, 不过近几个交易日来, 券商板块却频频现身行业跌幅榜前段, 资金也加速出逃, 导致申万券商板块一周资金净流出额达到 41.68 亿元, 仅次于银行位居行业板块第二。短期而言, 调整压力空前。不过, 危机之下利好暗流涌动, 随着券商“加杠杆”融资空间显著扩大, 这或为正处于下跌通道的部分券商股带来企稳契机。
- 4, 安倍变相承认“安倍经济学”失败 称若失利将下台。**安倍在当天晚间举行的新闻发布会上宣布了解散众议院的决定。他同时宣布推迟实施消费税率增至 10% 的计划, 将提税日程从原定的 2015 年 10 月 1 日延后到 2017 年 4 月 1 日。日本首相安倍晋三 18 日宣布, 将于 21 日解散众议院, 提前举行大选, 如选举失利他将下台。
- 5, 权威人士: 广东自贸区不设两份负面清单 将会服务港澳。**经济观察网记者 11 月 18 日从权威人士处获得证实, 中国(广东)自由贸易试验区将借鉴中国(上海)自由贸易试验区的经验, 继续采取单一负面清单的模式。这意味着, 广东自贸区总体方案将可能放弃之前传言的两套负面清单方案。该权威人士任职于即将获批的广东自贸区其中一个区域内。
- 6, 大行相继启动境内优先股发行 险资成认购主力。**发行优先股是境内商业银行缓解资本压力的重要途径。在农业银行完成境内优先股发行之后, 中行也已启动境内优先股的发行。事实上, 除了银行之外, 保险公司的优先股发行工作也有望在后期逐渐启动。有业内人士认为, 根据目前的监管政策, 优先股有望成为保险公司资本补充计划的一个重要组成部分, 同时, 对于银行优先股而言, 保险公司也是重要的机构认购者。

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