

金融期货晨报

日期：2014年11月21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：周四全球指数涨跌互现，在欧元区及全球其他国家制造业 PMI 数据普遍低迷影响下欧洲股市大跌，而美国各项经济指标良好，股指低开高走道，琼斯和标普再创新高；国内来看，周四期指震荡走高，虽金融板块普涨，但成交未见明显放大，资金面告急，昨日银行间市场罕见延时 30 分钟补齐资金缺口，技术面看 5 日均线也向下触及 10 日线，调整或将延续。

注：今日 IF1411 交割。

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：国债期货价格继续回落，成交量下滑。昨日银行间市场前台交易系统延时 30 分钟，市场资金因近期 IPO 较为紧张，国债现券收益率继续回升。前期 MLF 及 SLF 投放后效果不佳，金融系统体内循环使得央行对未来操作可能更加谨慎。市场融资水平整体仍处于下降趋势，但短期因素对流动性有较大影响，建议中线多单继续持有，短线逢低做多，关注 96.4 支撑情况。

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	2.5390	3.1170	4.0510	4.1771	4.4097	4.8526
Tibor	-	0.1100	0.2127	0.1827	0.2718	0.2982
Libor 美元	0.0985	0.1218	0.1550	0.2311	0.3247	0.5628
Libor 英镑	0.4669	0.4800	0.5048	0.5574	0.6859	0.9846
Libor 欧元	-0.0707	-0.0321	0.0043	0.0614	0.1514	0.3071

全球汇率

	2014-11-20	2014-11-19	2014-11-18	2014-11-17	2014-11-14	2014-11-13
欧元中间价	7.6954	7.6856	7.6511	7.6955	7.6526	7.6383
日元中间价	5.1942	5.2419	5.265	5.2679	5.2906	5.3144
美元中间价	6.1417	6.1397	6.143	6.1409	6.1399	6.1418
美元指数	87.68	87.62	87.58	87.95	87.55	87.75
欧元兑美元	1.2539	1.2553	1.2535	1.2448	1.2522	1.2474

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17719	0.188	FTSE100	6678.9	-0.264
标普 500	2052.75	0.197	日经 225	17300.86	0.070
德国 DAX	9483.97	0.118	上证综指	2452.66	0.068
法国 CAC	4234.21	-0.750	深证成指	8205.377	-0.239

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2543.4	0.31	21969	181200
IF1412	2553.2	0.41	161058	747887
TF1412	96.026	-0.241019	564	291
TF1503	96.55	-0.287107	19214	7498

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-11-20	3.2121	3.3688	3.4833	3.6088	3.6521	3.8699
2014-11-19	3.1522	3.3576	3.4318	3.5807	3.6154	3.8338
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-20	2.6299	3.2814	4.6519	6.0478	2.603	3.4836
2014-11-19	2.5685	3.2054	3.5220	5.5151	2.5528	3.3325
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-19	130015.IB	98.9333	98.9333	0.1516
	130020.IB	103.0827	102.8409	0.6242
2014-11-18	130015.IB	98.7835	98.8122	0.000405
	130020.IB	102.4432	102.6814	-0.625774

金融市场隔夜要闻一览

- 1, IPO 密集发行施压资金面 银行间市场交易罕见延时 30 分钟。**11 月 20 日, 多位商业银行交易员向 21 世纪经济报道记者证实, 当日中国银行间市场前台交易系统延时 30 分钟, 至下午 5:00 才结束。某股份行债券交易员介绍, 下午资金面较为紧张, 作为资金融出主力的国有大行使得交易延时, 直到临近下午 4:54 时还有成交。
- 2, 首批沪港通基金完成第一次反馈上报 下周或正式出炉。**“沪港通”在 17 日顺利开通, 在市场各方关注度持续升温的同时, 国内公募基金行业也将趁热打铁推出首批沪港通基金—投资于香港恒生指数的交易型开放式指数基金 (QDII-ETF)。南方基金和华夏基金分别于今年 9 月 28 日和 10 月 10 日向证监会上报了恒指 ETF (QDII) 的产品方案, 证监会最新证券投资基金募集受理及审核情况显示, 南方基金和华夏基金的方案分别于 10 月 9 日、10 月 10 日被证监会受理, 并且于 10 月 31 日向两只基金产品进行了第一次反馈。
- 3, 日本众院今正式解散 安倍经济学成各方“靶心”。**依据此前日本首相安倍晋三的决定, 日本国会众议院将于 11 月 21 日正式解散, 12 月提前举行大选。解散众院是日本首相的“特权”, 历届首相在应对复杂局面、摆脱不利困境、争取主动权时, 屡屡采取这种策略。本次安倍以最大的政治资本“押宝”, 以曾为其赢取支持但如今已成“众矢之的”的“安倍经济学”问信于民, 也是不得已为之的投机之举。
- 4, 高层聚焦 IPO 注册制 业内预期最快 2015 年底实施。**11 月 19 日国务院总理李克强在国务院常务会议上部署“抓紧出台股票发行注册制改革方案, 取消股票发行的持续盈利条件, 降低小微和创新型企业上市门槛”, 让市场目光再次聚焦新股发行注册制改革。
- 5, 银监会 ABS 备案制落地 证监会版备案制指日可待。**11 月 20 日, 距离征求意见稿 4 个多月之后, 银监会终于下达了信贷资产证券化 (ABS) 执行备案制的文件, 并据知情人士透露, 目前已有两家银行获得该文件, 明确表示信贷类资产支持证券实行备案制。
- 6, 地方融资平台疯狂发债争抢最后一班车 部分或违约。**地方融资平台正在上演最后的疯狂。《经济参考报》记者获悉, 2015 年 1 月 5 日地方政府债务甄别大限到来之前, 不仅公开的城投债市场十分火爆, 不少商业银行以及信托公司也纷纷突击为平台放款。大限之前的“回光返照”, 预示着明年上半年的融资困局可能很快到来。据统计, 2015 年上半年将有 3160.55 亿城投债到期, 在再融资环境收紧之下, 不排除其中有部分平台信用出现违约。

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