

金融期货晨报

日期：2014年11月25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：欧央行暗示在必要时扩大其资产购买计划，德国经济数据较好，市场情绪大幅提升，美股再创新高、欧洲大多市场股指上涨，国内受央行降息刺激放量长阳，短期内仍有上涨空间，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：受降息影响，国债期货价格大幅高开，但持仓量及成交量出现下滑。技术面处于多头势，前期顶部 98 元附近将会遇到较大阻力。昨日受 IPO 影响，市场资金利率出现小幅上行，国债现券收益率则大幅下跌，1503 活跃 CTD 券 IRR 水平小幅上升。国债期货上升趋势将会保持，市场预期改变后期债价格有望突破 98 元。关注央行近期表态及动作，建议多单持有。

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	2.5540	3.2230	4.0190	4.1450	4.3803	4.8051
Tibor	-	0.1100	0.2118	0.1818	0.2709	0.2973
Libor 美元	0.1015	0.1258	0.1553	0.2329	0.3269	0.5643
Libor 英镑	0.4681	0.4800	0.5048	0.5565	0.6847	0.9806
Libor 欧元	-0.0693	-0.0057	0.0043	0.0621	0.1500	0.3029

全球汇率

	2014-11-24	2014-11-21	2014-11-20	2014-11-19	2014-11-18	2014-11-17
欧元中间价	7.6039	7.6999	7.6954	7.6856	7.6511	7.6955
日元中间价	5.2186	5.1968	5.1942	5.2419	5.265	5.2679
美元中间价	6.142	6.1387	6.1417	6.1397	6.143	6.1409
美元指数	88.1	88.29	87.68	87.62	87.58	87.95
欧元兑美元	1.244	1.2389	1.2539	1.2553	1.2535	1.2448

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17817.9	0.044	FTSE100	6729.79	-0.311
标普 500	2069.41	0.286	日经 225	-	-
德国 DAX	9785.54	0.544	上证综指	2532.879	1.853
法国 CAC	4368.44	0.488	深证成指	8577.906	2.948

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	2674.4	3.11	175868	1312102
IF1503	2702.4	3.31	22007	39480
TF1412	96.98	0.758442	419	226
TF1503	97.596	0.782751	17801	12162

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-11-24	3.1325	3.2846	3.3727	3.4428	3.4767	3.6945
2014-11-21	3.2686	3.3831	3.5141	3.6235	3.6514	3.8692
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-24	2.5960	3.5052	26.6785	10.7576	2.6673	3.816
2014-11-21	2.6858	3.6553	7.2883	8.1252	2.6983	3.6990
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-24	140024.IB	101.5700	100.5741	1.0884
	130020.IB	103.4103	102.4327	0.3203
2014-11-21	140024.IB	100.4764	100.5237	-0.121175
	130020.IB	103.0801	102.7491	0.383303

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 非银金融带头 转债市场普涨。** 数据显示,周一中证转债指数收于 335.52 点,较上周五上涨 5.56 点或 1.69%,上周四、周五的涨幅依次为 1.28%、1.55%。个券表现方面,两市正常交易的 30 只转债中有 26 只上涨,仅 4 只下跌。其中,受降息正面影响较大的非银行金融、房地产行业表现抢眼。如国金转债、冠城转债分别大涨 5.96%、4.68%,居两市涨幅前两位;平安转债上涨 3.66%,居涨幅第四位;此外,徐工、南山、重工、中海、东方、国电等个券涨幅均超过 2%。相比之下,银行类个券走势较为低迷,其中,工行转债下跌 0.17%,民生、中行转债涨幅均未超过 1%。
- 2, 首批沪港通基金完成第一次反馈上报 下周或正式出炉。** 降息之后的第一个交易日,股市气势如虹,这一实质性利好立刻成为股价拉升的强大动力,券商、保险、地产等受益板块均出现大幅上涨。与此同时,市场人士认为,降息对于债券市场也构成重大利好。虽然历史上“股债同牛”持续的时间并不长久,但结合当前的宏观经济背景,此次降息可能会同时助推股市和债市双双走牛。有基金经理认为,市场可能正在上演历史上少见的“股债持续同牛”行情。
- 3, 24 日人民币对美元汇率中间价下跌 33 个基点。** 来自中国外汇交易中心的最新数据显示,24 日人民币对美元汇率中间价报 6.1420,较前一交易日下跌 33 个基点。1 美元对人民币 6.1420 元,1 欧元对人民币 7.6039 元,100 日元对人民币 5.2186 元。
- 4, 监管层四日三提注册制改革释放信号。** 在沪港通上周正式启动后,注册制改革正成为当前牵动市场神经的热词。四日内,国务院和证监会三次提到注册制改革,而且措辞已经由“推进”改为“抓紧出台”和“抓紧提出”,笔者认为,这种提法的变化释放了一个积极信号,市场呼吁已久的注册制改革已开始提上日程,改革真的要来了。
- 5, 工农中建等 16 家上市银行首次存款集体不降息。** 《证券日报》记者调查发现,16 家上市银行无一执行 2.75%的一年期存款基准利率,也就是说,16 家银行首次存款集体不降息。其中,“工农中建”四大行、光大银行、交通银行和招商银行等 7 家维持调整前的 3%不变;北京银行、浦发银行、民生银行、兴业银行等 4 家按基准利率上浮 10%,一年期存款利率为 3.025%;平安银行、南京银行、中信银行、宁波银行和华夏银行等 5 家将利率上浮到顶,一年期存款利率为 3.3%。
- 6, 第二批地方坏账银行试点开闸 监管层再批五省市。** 继第一批试点之后,地方版“坏账银行”再度扩容。《经济参考报》记者 24 日从权威渠道获悉,银监会最近下发了一份《关于公布北京、天津、重庆、福建、辽宁等五省市地方资产管理公司名单的通知》,批复并允许这五省市参与本省(市)范围内不良资产批量转让工作。具体来看,这五家公司分别是北京市国通资产管理有限责任公司、天津津融投资服务集团有限公司、重庆渝富集团、福建省闽投资产管理有限公司和辽宁省国有资产经营有限公司。

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