

金融期货晨报

日期：2014年11月26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：隔夜美国指数涨跌互现，三季度 GDP 增长 3.9%，大幅超预期，但 11 月消费者信心指数却创五个月新低，周二国内指数再度大幅上涨，情绪高涨推动板块轮动，期现价差拉开至 40 点左右，但短期急涨过后或将有整固要求，投资者追高谨慎，原有多单可继续持有。

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：国债期货大幅回落，市场资金利率及中长期国债收益率出现反弹。临近 12 月，市场资金需求加大，央行周二出现净投放，今年剩余时间可能将以保持流动性的中性偏松货币政策为主。季节性因素阻碍国债期货价格上行，但市场收益率降低仍是主要趋势，建议国债期货中线多单持有，短线可于 97 元支撑位做多。

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	2.5590	3.2760	4.1120	4.1562	4.3710	4.7560
Tibor	-	0.1100	0.2118	0.1818	0.2709	0.2973
Libor 美元	0.1015	0.1239	0.1535	0.2344	0.3274	0.5643
Libor 英镑	0.4669	0.4800	0.5041	0.5553	0.6834	0.9821
Libor 欧元	-0.0564	-0.0007	0.0043	0.0621	0.1500	0.3000

全球汇率

	2014-11-25	2014-11-24	2014-11-21	2014-11-20	2014-11-19	2014-11-18
欧元中间价	7.6325	7.6039	7.6999	7.6954	7.6856	7.6511
日元中间价	5.1948	5.2186	5.1968	5.1942	5.2419	5.265
美元中间价	6.139	6.142	6.1387	6.1417	6.1397	6.143
美元指数	87.91	88.1	88.29	87.68	87.62	87.58
欧元兑美元	1.2473	1.244	1.2389	1.2539	1.2553	1.2535

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17814.94	-0.017	FTSE100	6731.14	0.020
标普 500	2067.03	-0.115	日经 225	17407.62	0.289
德国 DAX	9861.21	0.773	上证综指	2567.597	1.371
法国 CAC	4382.31	0.318	深证成指	8693.432	1.347

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	2724.4	1.90	179733	1024900
IF1503	2754.2	1.92	24557	32021
TF1412	96.672	-0.342254	389	109
TF1503	97.29	-0.299236	16681	15542

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-11-25	3.0041	3.2845	3.3802	3.4954	3.5216	3.7394
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-25	2.6648	3.3612	27.3555	8.3983	2.6728	3.4719
2014-11-24	2.5960	3.5052	26.6785	10.7576	2.6673	3.8160
2014-11-21	2.6858	3.6553	7.2883	8.1252	2.6983	3.699
2014-11-20	2.6299	3.2814	4.6519	6.0478	2.6030	3.4836

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-25	140024.IB	101.3250	101.1922	-0.2412
	130020.IB	103.3014	103.2148	-0.1053
2014-11-24	140024.IB	101.57	100.5741	1.088415
	130020.IB	103.4103	102.4327	0.320333

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧银欧债影响持续发酵 欧债收益跌至纪录低位。**周二（11月25日）欧元区国债收益率跌至纪录低位，欧洲央行行长德拉基承诺将采取一切必要手段提高欧元区通胀率。西班牙10年期国债收益率低于2%，爱尔兰国债收益率在1.5%下方，葡萄牙国债收益率低于3%。多数欧元区国债收益率处于或接近历史低点，因投资者认为欧洲央行将把资产购买范围扩展到主权债。
- 2, 长债收益率大幅走低 因五年期公债标售和大单买盘。**周二（11月25日）美国公债收益率走低，长期公债收益率触及逾一个月最低，因美国五年期公债标售需求强劲，以及出现一单大规模长债买盘。分析师称，月底公债买盘提振对350亿美元五年期公债标售的需求。收益率之前已经走低，因海外公债收益率触及纪录低位，促使更多买家进入美国公债市场。
- 3, 央行下调14天期回购利率 资金净投放150亿。**央行周二将14天期回购利率下调20个基点至3.20%，此次回购利率下调是9月份以来的第三次，将引导市场利率走低。央行这是应对上周末的降息之举。上周末意外降息，为逾两年来首次。尽管央行明确表态此举并不意味着货币政策的转向，但市场却纷纷将其视为新一轮降息降准周期的启动，发出了货币政策由稳健转向宽松的信号。
- 4, 证监会数位官员在注册制落地前提前离职。**在总理的三令五申下，IPO注册制改革势在必行。证监会上市公司监管部副主任周健男和证监会上市部三处处长马骁均被媒体爆出提前下海。春江水暖鸭先知。看来，注册制改革真的要来了。
- 5, 银行存款利率未随央行下调 专家：利息一降存款就流失。**央行在两年多之后再度降息。分析称，降息对中国实体经济和股市都是利好。出乎预料的是，降息之后，银行的存款利率并未下降，有的甚至上浮20%。专家表示，此次降息意在降低实体经济的融资成本，并非货币政策转向；要达到降低融资成本的效果需有数量政策工具的配合。银行不降低存款利率主要是利率市场化加剧银行对存款竞争，谁敢降，存款就立马流失。
- 6, 国家网信办副主任：力推互联网企业A股主板上市。**首届世界互联网大会已落下帷幕，关于中国互联网未来发展及其话语权的议题却仍在发酵，如何让中国互联网企业登陆A股市场尤受关注。“帮助互联网企业在（境内）主板市场上市无疑是我们的重要目标。”国家互联网信息办公室副主任、世界互联网大会组委会副主任任贤良22日接受上证报记者独家专访时表示。

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