

# 金融期货晨报

日期：2014年11月27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：昨日沪指延续上涨，5连阳后上涨超150点，成交量不断上升。股指主力合约全日继续强势，成交量继续上升，权重股拉升明显。近期货币政策和经济政策的双重刺激激发了市场做多热情，但低迷的经济情况仍不容忽视，市场不理性的情绪增加，同时周三增仓放缓资金的谨慎心态略微显现，这对短线继续上攻形成不利。建议多单可继续持有，但需注意大涨后的技术性回调。**

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：国债期货昨日下午大幅反弹超0.5%，尾盘成交量明显放大。昨日市场资金利率小幅下降，国债到期收益率保持平稳，主力合约IRR超过4%水平，显示出期价上涨速度超过现价。降息对市场预期产生影响，效果将会持续，但临近12月份，市场资金需求逐步提升，债券久期配置也趋于短期，对于4-7年期国债造成压力。建议中线多单继续持有至98元位置，短线多单操作。**

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	2.5730	3.2740	4.1010	4.1630	4.3628	4.7341
Tibor	-	0.1100	0.2118	0.1818	0.2709	0.2973
Libor 美元	0.1025	0.1253	0.1563	0.2356	0.3287	0.5646
Libor 英镑	0.4694	0.4813	0.5044	0.5553	0.6834	0.9787
Libor 欧元	-0.0429	0.0029	0.0050	0.0621	0.1521	0.3000

## 全球汇率

	2014-11-26	2014-11-25	2014-11-24	2014-11-21	2014-11-20	2014-11-19
欧元中间价	7.6561	7.6325	7.6039	7.6999	7.6954	7.6856
日元中间价	5.2075	5.1948	5.2186	5.1968	5.1942	5.2419
美元中间价	6.1354	6.139	6.142	6.1387	6.1417	6.1397
美元指数	87.67	87.91	88.1	88.29	87.68	87.62
欧元兑美元	1.2505	1.2473	1.244	1.2389	1.2539	1.2553

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17827.75	0.072	FTSE100	6729.17	-0.029
标普 500	2072.83	0.281	日经 225	17383.58	-0.138
德国 DAX	9915.56	0.551	上证综指	2604.345	1.431
法国 CAC	4373.42	-0.203	深证成指	8763.784	0.809

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	2745.6	1.11	178527	1244011
IF1503	2771.8	0.96	26483	36797
TF1412	97.138	0.41764	372	74
TF1503	97.754	0.437695	17734	12292

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-11-26	3.0302	3.2725	3.4002	3.4770	3.5228	3.7406
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-26	2.5895	3.3200	15.8216	6.4226	2.6351	3.4185
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	3.816
2014-11-21	2.6858	3.6553	7.2883	8.1252	2.6983	3.6990

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-26	140024.IB	101.5686	101.0554	0.2404
	130020.IB	103.2999	103.0737	-0.0015
2014-11-25	140024.IB	101.325	101.1922	-0.241213
	130020.IB	103.3014	103.2148	-0.105309

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 因美国经济数据弱于预期 美债周三上扬。**周三（11月26日）美国指标国债收益率触及逾一个月最低，长期国债收益率连续第二日触及逾一个月低位，因美国经济数据弱于预期，且欧洲国债收益率继续保持在低位。公布的一系列美国数据令人失望，支持对国债的避险买盘。分析师称，数据为美国联邦储备理事会（FED/美联储）保持利率在低位提供了更充分的理由，且在周四感恩节前市场成交清淡，使这些数据所造成的影响被放大。
- 2, 央行副行长潘功胜首次公开互联网金融监管思路。**11月26日，在2104支付清算与互联网金融论坛上，中国人民银行副行长潘功胜发表讲话，明确提出互联网金融监管五条框架思路。他在讲话中强调，社会上所宣扬的互联网金融将颠覆现有金融业，对这个行业的发展有害而不利。这也是他接管互联网金融以来的首次公开表态。
- 3, 计葵生：陆金所年化坏账率为5%至6%。**11月26日，在由中国支付清算协会主办的支付清算与互联网金融论坛上，陆金所董事长计葵生就P2P行业的多元化发展发表演讲，他自曝陆金所的年化坏账率在5%-6%，并对腾讯财经表示，陆金所上市没有时间表，此前1000亿元估值的传闻也不实。
- 4, 证监会股权众筹监管思路明晰 参照私募基金方式。**证监会着手制定的股权众筹监管办法目前已形成初稿，正在走内部程序并进一步修改。同时，拟将股权众筹纳入中国证券业协会自律管理范畴，并实施备案管理，对中介机构将不设过高准入门槛，但拟实施投资者适当性管理制度。
- 5, 欧盟宣布推3150亿欧元经济刺激计划 明年初实施。**刚刚就任欧盟委员会主席不到一个月的容克（Jean-Claude Juncker）11月26日向欧洲议会正式提交了总额3150亿欧元（约合2.4万亿元）、为期三年的庞大经济刺激计划。
- 6, 上交所发布指引明确资产证券化业务具体要求。**为进一步推进资产证券化业务发展，继证监会发布资产证券化业务管理规定及配套规则后，上交所昨日发布了《上海证券交易所资产证券化业务指引》（简称“指引”），对资产支持证券的挂牌转让、投资者适当性、信息披露等环节的具体要求进行了明确。

## 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