

# 金融期货晨报

日期：2014年11月28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：券商、保险等权重板块带动股指突破一个个整数关口，连续放量阳线，周四盘中期指虽有多头获利平仓之举，但在现货强势的引领下仍收涨 1%，银行业的存款保险制度或将出台，改革红利继续释放，多单继续持有即可。**

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：国债期货昨日窄幅震荡，成交量萎缩。昨日央行暂停正回购，本周公开市场净投放 350 亿元。降息利好消化，市场对未来货币政策预期变得更加宽松，但目前市场重归理性，之前过分乐观的估计消退。技术面仍处多头势，5 日均线连续获得支撑，上方临近 98 元将有压力。建议中线多单继续持有，短线做多。**

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	2.5840	3.2900	4.1480	4.1695	4.3522	4.7144
Tibor	-	0.1100	0.2118	0.1818	0.2709	0.2973
Libor 美元	0.1020	0.1248	0.1558	0.2356	0.3319	0.5646
Libor 英镑	0.4694	0.4813	0.5044	0.5565	0.6841	0.9768
Libor 欧元	-0.0100	0.0143	0.0064	0.0629	0.1514	0.3014

### 全球汇率

	2014-11-27	2014-11-26	2014-11-25	2014-11-24	2014-11-21	2014-11-20
欧元中间价	7.6682	7.6561	7.6325	7.6039	7.6999	7.6954
日元中间价	5.2161	5.2075	5.1948	5.2186	5.1968	5.1942
美元中间价	6.132	6.1354	6.139	6.142	6.1387	6.1417
美元指数	87.95	87.67	87.91	88.1	88.29	87.68
欧元兑美元	1.2465	1.2505	1.2473	1.244	1.2389	1.2539

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	-	-	FTSE100	6723.42	-0.085
标普 500	-	-	日经 225	17248.5	-0.777
德国 DAX	9974.87	0.598	上证综指	2630.486	1.004
法国 CAC	4382.34	0.204	深证成指	8860.433	1.103

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	2754.8	0.64	174978	1123763
IF1503	2774.6	0.37	25323	33646
TF1412	97.02	0.247985	362	29
TF1503	97.606	0.067665	17777	9048

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-11-27	3.0302	3.2868	3.4139	3.4616	3.5243	3.7420
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-27	2.6120	3.3955	10.2732	4.3568	2.6473	3.4697
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	3.8160

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-27	140024.IB	101.4457	101.0557	-0.1210
	130020.IB	103.1111	103.0362	-0.1828
2014-11-26	140024.IB	101.5686	101.0554	0.240415
	130020.IB	103.2999	103.0737	-0.001452

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 股债并举大补资本 券商备战杠杆业务。**伴随着二级市场的走俏和市场对行业业绩预期的抬升,在行业创新需求提高的背景下,未来一段时间内券商的各类股债融资活动仍将持续增多。就在华泰证券公告计划在港上市的同时,即将摆在华泰证券股东会面前的议案内容除了发行H股募资外,还包括该公司500亿元证券公司次级债、不超过净资本60%的短期公司债的发行计划以及开展规模达300亿元的两融债权资产证券化。有业内人士预测,此次华泰证券计划在内地及香港市场同时上演的融资计划总额有望达到千亿规模之巨。
- 2, 银行股起舞背后:坏账连升风险未消。**27日早间,中金公司发布研究报告《银行:论为什么1x P/B 以下银行股会被消灭》,直接以银行的低估值来论上涨。申万、国泰君安等知名研究机构也纷纷发布研究报告,力推银行股。但喧嚣声飘扬的背面,银行股的风险却一步被罔顾,在风险提示中,大部分机构象征性地写道:经济增速不达预期。而致命性的问题是:中国银行业不良率已经连续三年上升。
- 3, 降息之后市场憧憬下一步:四个月来首次暂停正回购。**伴随着本周股债市场的欢乐气氛,央行继上周五降息后于本周两次公开市场操作中又进一步实行了宽松货币政策的延续。从周四的公开市场操作中看,央行停止了此前四个多月的正回购,当天由于有200亿正回购到期,因此,央行此时的“不操作”意味着向市场释放资金200亿元。而本周二央行曾通过缩减正回购规模至50亿元对冲当天到期的200亿元正回购,由此释放了150亿资金。不仅如此,周二财政部和央行还投放给银行600亿国库现金定存。从这两个管道释放的总量达950亿的流动性来看,本周的公开市场,央行对资金的给予可以说是尽显宽松,一改此前少量回笼资金或资金零投放的平衡操作风格。
- 4, 多家银行对接场外市场“股贷债一体”模式初现。**近日,上海银行针对优质企业客户推出“新三板整体解决方案”,打造“股、贷、债”一体的综合金融服务。此外,记者注意到,包括招行等在内的多家商业银行,也与其他诸如上海股交中心等场外市场展开了合作。
- 5, 中国存款保险制度料明年初推出 赔付上限或为50万。**据媒体报道,央行27日召开全国存款保险制度工作电视电话会议,各省级分行领导到京参会,研究部署于明年1月份推出存款保险制度。在长达21年酝酿之后,央行将正式推出存款保险制度。权威人士介绍,我国存款保险制度将借鉴有限赔付、差别费率和早期纠正机制等国际存款保险制度实践中较为成熟的做法,赋予存款保险机构履行职责所必需的职能,包括适度的风险监测和风险处置职能,强化对制度参与各方的激励和约束。
- 6, 银监会高层频提修订商业银行法 或涉对外投资条款。**《商业银行法》修订看起来颇为迫切,银监会相关领导近期提及频率明显提高。据上证报记者了解,讨论修订的条款或不限于存贷比这一市场最为关注的重点,还有银行对外投资条款。

