

金融期货晨报

日期：2014年12月1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：上周五受银行股影响，沪指大幅拉升，期指上冲突破 2800 点。周末存款保险制度进展加速，同时注册制再度被市场关注，制度利好支撑股票市场，但短期涨速过快，技术指标持续超买，多单可继续持有，短线注意回调风险。

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：前期国债期货经历了两个多月的拉升，创出新高突破 98 元后开始回调。国债期货价格波动幅度增加，合约保证金下调使得其成交活跃度大为提升，持仓量不断创出新高。此外，央行降息改变了市场的预期，市场对更加宽松的货币政策抱有期待。市场传言银行间乙类户将会重启，对债券市场起到利好。国债期货价格在 98 元下方出现横盘震荡，5 日均线获得支撑，短期 IPO 结束后市场利率有望回落，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	2.6080	3.3220	4.1140	4.1695	4.3471	4.6994
Tibor	-	0.1100	0.2118	0.1818	0.2709	0.2973
Libor 美元	0.0977	0.1241	0.1540	0.2336	0.3262	0.5646
Libor 英镑	0.4694	0.4800	0.5026	0.5528	0.6784	0.9712
Libor 欧元	0.1000	-0.0086	0.0136	0.0621	0.1507	0.3029

全球汇率

	2014-11-28	2014-11-27	2014-11-26	2014-11-25	2014-11-24	2014-11-21
欧元中间价	7.6408	7.6682	7.6561	7.6325	7.6039	7.6999
日元中间价	5.1937	5.2161	5.2075	5.1948	5.2186	5.1968
美元中间价	6.1345	6.132	6.1354	6.139	6.142	6.1387
美元指数	88.24	87.95	87.67	87.91	88.1	88.29
欧元兑美元	1.2449	1.2465	1.2505	1.2473	1.244	1.2389

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17828.24	0.003	FTSE100	6722.62	-0.012
标普 500	2067.56	-0.254	日经 225	17459.85	1.225
德国 DAX	9980.85	0.060	上证综指	2682.835	1.990
法国 CAC	4390.18	0.179	深证成指	9002.227	1.600

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	2826	2.81	169616	1230047
IF1503	2842	2.61	24487	36964
TF1412	96.9	-0.084552	354	29
TF1503	97.59	0.006149	17746	9834

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-11-28	3.0347	3.2913	3.4036	3.4521	3.5249	3.7426
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-11-28	2.7253	3.4814	4.4212	4.3512	2.7024	3.5418
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-11-28	140024.IB	101.5048	101.2097	0.0583
	130020.IB	103.2734	103.2777	0.1574
2014-11-27	140024.IB	101.4457	101.0557	-0.121002
	130020.IB	103.1111	103.0362	-0.182769

金融市场隔夜要闻一览

- 1, “乙类户们”回来了 债券牛市下半场可期。** 11月28日,《第一财经日报》记者从相关渠道获悉,当天央行金融市场司发布了内容为“关于做好部分合格机构投资者进入银行间债券市场有关工作”的通知。该通知所称的部分合格机构投资者曾经在2013年债券市场扫黑风暴中被暂停开户,它们包括农村金融机构以及四类非法人投资者,如今获准在银行间债券市场重启开户。
- 2, 不良贷款攀升 监管层定向放行“坏账银行”。** 金融机构坏账处置又添新成员。11月24日,第二批地方版资产管理公司(AMC)五家试点牌照出炉。有着地方版“坏账银行”之称的地方版AMC比四大AMC更具有针对性。在多家上市银行三季度报中可以看到,从区域上看,不良贷款集中爆发地从长三角蔓延至华北地区和珠三角,这与第二批地方版AMC试点范围相符合。从银监会2013年年报数据来看,北京、天津、重庆、福建、辽宁五地的不良贷款余额规模在全国分别位列第8、第14、第24、第6、第7,此次批准设立试点的省份依然是饱受不良资产困扰的地区。
- 3, 众筹监管细则有望明年年中推出。** 11月28日,腾讯财经从多名知情人士处获悉,证监会和证券业协会26日召开股权众筹机构座谈会,主要议题之一是讨论政策何时将变成法律法规落地,监管层表示将推动政策出台,此外还有意采取私募股权基金的管理方式。证监会在11月28日的例行发布会上表示,对股权众筹融资的相关监管规则正在抓紧制定中,以公开发行方式开展股权众筹融资试点的相关政策也在积极研究中。
- 4, 中国平安H股定向增发5.94亿股。** 11月30日消息,中国平安夜间公告称,该公司已根据股东大会一般性授权,定向增发594,056,000股H股股票,预计将筹集资金约368.315亿港元。据了解,此前,该项筹资计划于2014年6月及7月分别通过公司股东大会、董事会审议通过,并已经获得相关监管部门的核准。
- 5, 中国存款保险制破题 政府不再隐性担保。** 昨日17时许,《存款保险条例(征求意见稿)》(简称“征求意见稿”)正式向社会公开征求意见。这一制度将为后续金融机构退出机制、存款利率上限放开在内的改革措施铺平道路,推动金融改革走向纵深。而从更高层面来看,这一制度将与央行最后贷款人职能、审慎监管一道,构成我国金融安全网的三大支柱。
- 6, 中国式注册制改革或走“中间道路”。** 注册制改革方案的出台已经“箭在弦上”。证监会新闻发言人张晓军28日表示,目前证监会已牵头完成注册制改革方案初稿,并征求了部分保荐机构、专家学者及工作组成员单位意见,拟于11月底前上报国务院。目前,对于中国式的注册制改革,部分专家倾向于上述的“中间型”道路,即证监会层面将实行形式审核,企业发行股票进行充分的预披露即可;而申请在交易所上市发行股票的企业,由交易所进行实质性审核。

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