

# 金融期货晨报

日期：2014年12月2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：周一大宗商品大幅下挫，多数品种跌停开盘，而期指相对强势，虽在公布中国11月官方制造业PMI为50.3创下8个月新低后有所走低，但全天仍上涨，从上证指数来看上冲2700未果，连续七日阳线后首度收阴，虽宏观面利好政策持续发力，但巨量连涨后的恐高或将促发调整，中线多单持有，短线者可适量出货。**

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：国债期货昨日低开高走，尾盘冲高回落，成交量小幅放大，98元位置仍受一定压力。国债现券各期限到期收益率均有小幅回落，市场资金利率总体下行，主力合约IRR回落至4%以下。自降息跳空高开以来国债期货持续横盘调整，国际原油价格下行和国内经济形势依然不乐观对期债价格起到支撑，但目前国债收益率达到历史均值附近，价格上行存在压力。建议多单可继续持有，短线震荡偏多操作区间97.3-98元。**

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	2.6460	3.3540	4.1780	4.1751	4.3489	4.6881
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	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

	2014-12-1	2014-11-28	2014-11-27	2014-11-26	2014-11-25	2014-11-24
欧元中间价	7.6335	7.6408	7.6682	7.6561	7.6325	7.6039
日元中间价	5.1938	5.1937	5.2161	5.2075	5.1948	5.2186
美元中间价	6.1369	6.1345	6.132	6.1354	6.139	6.142
美元指数	88.01	88.24	87.95	87.67	87.91	88.1
欧元兑美元	1.2469	1.2449	1.2465	1.2505	1.2473	1.244

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17776.8	-0.289	FTSE100	6656.37	-0.985
标普 500	2053.44	-0.683	日经 225	17590.1	0.746
德国 DAX	9963.51	-0.174	上证综指	2680.155	-0.100
法国 CAC	4377.33	-0.293	深证成指	9095.757	1.039

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	2809.2	0.46	166358	1141574
IF1503	2827	0.53	24532	37317
TF1412	97.05	0.105211	348	40
TF1503	97.562	0.03281	18518	11664

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-1	3.0243	3.2689	3.3946	3.4497	3.5145	3.7321
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-1	2.6494	3.3974	5.0532	5.0742	2.7195	3.6421
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-1	140024.IB	101.6873	101.1745	0.1798
	130020.IB	103.2388	103.5356	-0.0335
2014-11-28	140024.IB	101.5048	101.2097	0.058258
	130020.IB	103.2734	103.2777	0.157403

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 11月债券发行量环比下降一成半。**随着年底临近，债券一级市场正进入传统淡季。数据显示，11月份债券发行量下滑，除中票和定向工具以外的其它主要债券品种发行量均出现不同程度的下滑。市场人士指出，很多企业已完成全年债券发行计划，预计12月份债券供给量将进一步减少。据统计，11月份共发行各类型债券9750亿元，较10月份的11429亿元减少约1678亿元或14.7%。考虑到10月份的实际工作日较少，11月份债券供给的下降趋势已比较明显。
- 2, 美债转涨为跌 或因投资者获利了结。**周一（12月1日）美国国债价格结束六日连涨，回吐早盘的涨幅走低，因投资者在周五公布关键就业数据前获利了结。30年期国债价格大幅波动，收益率在盘初触及的2.876%的低位至2.95%的日内高位间波动，根据路透数据，收益率尾盘报2.9487%，价格回落25/32。11月长期美国国债回报良好，增长近3%，超过标普500指数2.45%的涨幅。巴克莱20年期以上国债指数的年增幅为23.5%，标普500指数仅为11.9%。
- 3, 五大行悄然酝酿存款利率上浮20% 农行部分已执行。**存款利率直接上浮到央行基准利率的20%，终于不再是作风大胆的城商行，以及部分股份制银行的“专利”了。澎湃新闻独家获悉，农业银行部分地区分行已经开始执行存款利率在基准利率基础上上浮20%，而建行的相关授权也正在“走内部流程”，国有大行存款利率一浮到顶已“箭在弦上”。
- 4, 存款保险制度渐行渐近。**众所周知，存款保险是现代金融安全网的核心内容，是维护金融稳定和处置问题金融机构的重要制度保障。在中国国内，有关存款保险制度的研究和讨论由来已久。近年来，随着金融改革深入，尤其是利率市场化加速，银行体系的潜在风险开始不断增大，建立存款保险制度的迫切性也有所上升。也正因为此，中共十八届三中全会的《决定》指出，要“建立存款保险制度，完善金融机构市场化退出机制”，由此成为了新时期中国金融改革的重要内容之一。
- 5, 港股暴跌600余点。**港股在市场负面情绪影响下大跌600余点。恒指收报23,367点，大跌620点，跌幅2.58%；国指收报10,818点，大跌327.19点，跌幅2.94%。主板成交1,051.37亿元。其中国际原油价格暴跌导致中资石油股继续大跌，领跌蓝筹，拖累大市。而A股午后翻绿收盘也给港股带来下行压力。
- 6, 消息称李克强签发不动产登记条例 明年3月施行。**尽管有种种阻隔，但被认为有助于反腐，拟将官员房产纳入统一信息系统的不动产登记条例依然将按期出台。澎湃新闻独家获悉，《不动产登记暂行条例》已由国务院总理李克强签发，将于年内颁布，条例自2015年3月1日起施行。

## 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