

# 金融期货晨报

日期：2014年12月3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：周二在券商、银行和保险板块的带动下期指大幅飙升，盘中曾冲击 3000 大关，存款保险制度使得投资者对金融板块改革预期加强，对宽松的货币环境信心十足，但自降息以来期指涨幅过大，回调风险加剧，各项技术指标显示超买严重，中长线多单继续持有，但可适量逢高减仓。**

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：国债期货大幅回调至 10 日均线上方，成交量缩小。市场资金利率较为稳定，国债到期收益率继续小幅上行。股债跷跷板效应显现，国债收益率处于历史平均水平，降息利好消化，这些对国债期货价格都有打压。建议多单减持，短线震荡操作，区间 97.2-97.7。**

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	2.6430	3.3890	4.1950	4.1830	4.3489	4.6758
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1017	0.1262	0.1578	0.2346	0.3290	0.5626
Libor 英镑	0.4681	0.4800	0.5041	0.5521	0.6763	0.9684
Libor 欧元	-0.0286	-0.0171	0.0114	0.0607	0.1507	0.3029

## 全球汇率

	2014-12-2	2014-12-1	2014-11-28	2014-11-27	2014-11-26	2014-11-25
欧元中间价	7.6537	7.6335	7.6408	7.6682	7.6561	7.6325
日元中间价	5.188	5.1938	5.1937	5.2161	5.2075	5.1948
美元中间价	6.1325	6.1369	6.1345	6.132	6.1354	6.139
美元指数	88.64	88.01	88.24	87.95	87.67	87.91
欧元兑美元	1.2381	1.2469	1.2449	1.2465	1.2505	1.2473

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17879.55	0.578	FTSE100	6742.1	1.288
标普 500	2066.55	0.638	日经 225	17663.22	0.416
德国 DAX	9934.08	-0.295	上证综指	2763.545	3.111
法国 CAC	4388.3	0.251	深证成指	9366.949	2.982

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	2936	4.58	163194	1843418
IF1503	2953	4.56	22724	65305
TF1412	96.76	-0.370675	321	50
TF1503	97.318	-0.443981	19159	10124

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-2	3.0443	3.2873	3.4655	3.4908	3.5553	3.7723
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-2	2.6431	3.4244	4.6000	4.3986	2.6726	3.6203
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-2	140024.IB	101.3208	101.2106	-0.3604
	130020.IB	103.0563	103.2989	-0.1768
2014-12-1	140024.IB	101.6873	101.1745	0.179794
	130020.IB	103.2388	103.5356	-0.033503



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 油隔夜价反弹抵消部分宽松预期 欧债下跌。**周二（12月2日）欧元区国债收益率小幅上涨，因油价从五年低位反弹，令有关欧洲央行本周将放松货币政策的猜测降温。希腊10年期国债收益率逆市下跌23个基点，报7.87%，此前雅典提议上调酒店增值税，并讨论养老金改革，让欧盟/国际货币基金组织（IMF）领导人满意。希腊希望在12月8日之前完成一项一直阻碍其退出救援计划的审核。通胀预期下滑，以及德拉基上月暗示，决策者正为购买国债做准备，令欧元区国债收益率全面触及纪录低位。
- 2, 机构情绪谨慎 国开中长债中标利率偏高。**12月2日，国家开发银行招标发行四期固息增发债券，投标结果表现不佳，延续了近段时间一级市场需求偏弱的特征。国开行当日招标的是该行今年第25期3年期、第27期5年期、第28期7年期和第29期10年期固息金融债的增发债券。据交易员透露，此次国开行3年品种中标收益率为3.7617%，5年期为3.8896%，7年期为4.0227%，10年期4.0616%，除3年期品种略低之外，其余各期限均高于二级市场利率水平，而且期限越长偏离二级市场幅度越大。
- 3, 场外资金推A股9天涨300点 金融股单日成交1600亿。**11月20日，上证指数自2430点开始启动，短短9个交易日，指数上涨312.55点，攀升至12月2日的2763点，短期涨幅达到12.73%。伴随大盘指数狂舞，沪深两市成交接连刷新历史纪录。11月28日至12月2日，沪市成交额分别达到4020亿元、4011亿元、3972亿元。同期，深成指的成交金额也达到3085亿元、2897亿元、2776亿元。这意味着过去三个交易日，沪深两市的成交额均达到7000亿元左右。
- 4, 消息称南北车合并方案第一稿已完成 北车退市。**12月2日，21世纪经济报道从权威消息源独家获悉，中国南车与中国北车合并方案的第一稿已完成，并上报决策层。据悉，合并完成后的公司将更名为“中国轨道交通车辆集团股份有限公司”。
- 5, ETF、期货有望纳入沪港通 海外基金参与仍存技术障碍。**通过沪港通购买的股票需要与通过QFII买入的股票分开持有，增加了其行政管理和报告的负担。“在期货领域，一个成功的合约，可能需要几年时间发展，对沪港通而言，几乎全球所有的股票交易员都是潜在客户，大量参与者需要时间进行教育。”ASIFMA董事总经理Nick Ronalds（郎若思）坦言，但这并不意味着所有问题一旦解决，资金就会一下子涌入，“每一个基金都有不同的规则和投资规定，一些基金现在就能参与，一些基金可能需要花几个月时间熟悉机制后再考虑参与，养老基金之类更保守的投资者可能需要更长时间，这是一个逐渐转变的过程。”
- 6, 温州民间借贷逐步迈向阳光化 登记备案总额已超80亿。**温州市金融办人士昨天就近日网上有关温州民间借贷登记报道表明看法：没有全面地表达温州民间借贷正逐步迈向阳光化，在短短9个月的时间，民间融资登记制度取得良好开端，登记备案民间借贷4463笔，累计登记备案总金额已超80亿元等相关事实。

## 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