

金融期货晨报

日期：2014年12月5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：周四期指逼空行情愈演愈烈，200点长阳，天量成交，上证指数大涨突破2900点，期指当月升水也达到近90点左右，虽然宏观层面仍有利好持续释放，但连续逼空行情，难以持续，近期或将有调整，多单考虑减仓。

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：国债期货继续大幅下跌，跌破降息前震荡区间，股债跷跷板现象更加明显。市场资金利率小幅震荡，国债二级市场收益率继续攀升，中长期国债收益率上行速度快于短期，新发债利率也多高于预期，市场对债券的需求降低，IRR指标继续下行至3%。技术面上，KDJ死叉继续向下扩张，MACD高位交叉，5日均线向下击穿20日均线，技术面有继续走弱态势。目前60日均线受到考验，短期大幅下行可能将获得支撑，建议前期多单反弹时减仓。

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	2.6320	3.4020	4.1989	4.1952	4.3467	4.6586
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1095	0.1330	0.1570	0.2349	0.3262	0.5703
Libor 英镑	0.4681	0.4788	0.5048	0.5531	0.6773	0.9737
Libor 欧元	-0.0614	-0.0343	0.0114	0.0579	0.1471	0.2979

全球汇率

	2014-12-4	2014-12-3	2014-12-2	2014-12-1	2014-11-28	2014-11-27
欧元中间价	7.5624	7.6037	7.6537	7.6335	7.6408	7.6682
日元中间价	5.1268	5.1506	5.188	5.1938	5.1937	5.2161
美元中间价	6.1411	6.1376	6.1325	6.1369	6.1345	6.132
美元指数	88.65	88.95	88.64	88.01	88.24	87.95
欧元兑美元	1.238	1.2309	1.2381	1.2469	1.2449	1.2465

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17900.1	-0.070	FTSE100	6679.37	-0.555
标普 500	2071.92	-0.116	日经 225	17887.21	0.941
德国 DAX	9851.35	-1.208	上证综指	2899.456	4.315
法国 CAC	4323.89	-1.55	深证成指	10029.831	4.002

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3195.8	6.95	166738	1966443
IF1503	3224.4	7.07	27250	84527
TF1412	95.366	-0.662486	302	29
TF1503	96.008	-0.588138	20040	12914

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-4	3.0557	3.3833	3.5729	3.6517	3.6633	3.8803
2014-12-3	3.0643	3.3355	3.5372	3.5754	3.6238	3.8408
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-4	2.6325	3.4582	4.6905	3.6872	2.6767	3.601
2014-12-3	2.6430	3.4529	3.6330	4.2350	2.6807	3.5231
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-4	140024.IB	100.2927	100.4396	-1.0147
	130020.IB	102.4825	102.4812	0.0427
2014-12-3	140024.IB	101.3208	0	0
	130020.IB	102.4388	102.9844	-0.599187

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 因欧洲央行明确目前不启动主权债购买 美债走高。**周四(12月4日)美国国债价格上扬,而欧洲国债价格回落,之前欧洲央行行长德拉基称,明年初之前不会决定是否需要采取进一步行动来提振不断放缓的区内经济。30年期国债价格上扬19/32。本周稍早30年期国债走低,因投资者在一系列高品质公司债发售前调整仓位。
- 2, 万亿理财入市系“误读”。**近日,银监会向部分银行下发《商业银行理财业务监督管理办法》(征求意见稿)(下称《征求意见稿》),指出银行理财可以独立开立证券账户,这被部分网络媒体理解为监管层鼓励银行理财资金入市。多位银行理财人士向21世纪经济报道记者指出,银行理财早就可以独立开立证券账户。而且,并没有资金大量“涌入”股市的情况。某股份行资管部总经理指出,目前及长远来看,银行理财产品投资仍将会以固定收益类资产为主,保持风险相对较低、收益相对稳健的特征。
- 3, 本周净投放900亿国库现金定存利率降。**周四上午财政部和央行以利率招标方式进行了2014年中央国库现金管理商业银行定期存款(十一期)招投标。本期定存期限为3个月,定存规模为600亿元,中标利率为4.33%。这个利率价格较上周同期限的国库定存中标价格4.56%明显下降。从这个细节来看,银行层面的资金紧张程度已经进一步缓解。
- 4, A股天量成交资金疯狂涌入 基金募集额度超过3000亿元。**A股在3日迎来的超过9000亿元的历史天量成交。在热情的市场情绪带动下,新基金今年以来募集额度已经超过3000亿元,正在发行的新基金也销售一空,纷纷提前结束募集。不过业内人士也提醒,近期市场过于“亢奋”,短期需“冷静”提防回调风险。
- 5, 中央经济工作会议文件紧张起草 一带一路系重。**《第一财经日报》近日从多个信源处了解到,本次中央经济工作会议文件的起草更为“紧张”,其内容较往年范围更广、力度更大。按照往年惯例和此前媒体释放的消息,本年度中央经济工作会议将于下周召开。一名接近官方的人士表示,“新常态”的确立,决定了未来要稳健地实施新策略和新方法,大胆地在重点领域实施改革。该人士表示,要保证一定的经济增速,依靠财税、金融和政府职能的改革释放市场活力是最大红利所在。从长远看,许多改革和重大战略将在明年进入落实期。在上述人士看来,除上述内容之外,有关农业和民生的重要政策预计将会成为主要议题。”

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