

金融期货晨报

日期：2014年12月8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：周五期指震荡加剧，高位小阴收盘，虽然证券等板块仍强势收涨，但大多股票都已出现回调，天价、天量难以维持持久，本周或将展开调整，多单持仓谨慎。

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：国债期货跳空下跌，价格跌破 96 元，1503 成交量创新高，持仓量 20000 手以上。市场资金利率平稳略有下行，国债现券收益率继续上涨。临近年末，资金面趋紧，加上股市分流，债券需求降低，央行停止正回购增加流动性，但短期内继续宽松的刺激可能性较低，建议观望为主。

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	2.6280	3.3900	4.2180	4.2177	4.3460	4.6487
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1110	0.1340	0.1580	0.2356	0.3304	0.5766
Libor 英镑	0.4669	0.4781	0.5016	0.5559	0.6788	0.9749
Libor 欧元	-0.0764	-0.0393	0.0114	0.0579	0.1479	0.3014

全球汇率

	2014-12-5	2014-12-4	2014-12-3	2014-12-2	2014-12-1	2014-11-28
欧元中间价	7.6053	7.5624	7.6037	7.6537	7.6335	7.6408
日元中间价	5.1264	5.1268	5.1506	5.188	5.1938	5.1937
美元中间价	6.1373	6.1411	6.1376	6.1325	6.1369	6.1345
美元指数	89.35	88.65	88.95	88.64	88.01	88.24
欧元兑美元	1.2286	1.238	1.2309	1.2381	1.2469	1.2449

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17958.79	0.328	FTSE100	6742.84	0.950
标普 500	2075.37	0.167	日经 225	17920.45	0.186
德国 DAX	10087.12	2.393	上证综指	2937.647	1.317
法国 CAC	4419.48	2.211	深证成指	10067.279	0.373

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3183	0.42	163761	2183892
IF1503	3223.6	0.53	28320	88580
TF1412	95.1	-0.39173	271	101
TF1503	95.628	-0.495297	20889	17616

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-5	3.1431	3.4337	3.6549	3.7628	3.7759	3.9930
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-5	2.6215	3.4215	3.7595	3.9235	2.6867	3.4537
2014-12-4	2.6325	3.4582	4.6905	3.6872	2.6767	3.6010
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-5	140024.IB	99.6944	99.8384	-0.5966
	130020.IB	102.1308	102.1367	-0.3432
2014-12-4	140024.IB	100.2927	100.4396	-1.014698
	130020.IB	102.4825	102.4812	0.04266

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 公司债发行全面松绑 保荐及发审委制度取消。**中国证监会昨日就《公司债券发行与交易管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，此次修改对公司债券发行从发行主体、发行方式、交易场所、审核制度等多个维度全面松绑。
- 2, A股疯牛 单日开户数逼近18万。**上周（12月1日~5日），投资者将“有钱就是任性”这句话在A股市场中演绎得淋漓尽致。《每日经济新闻》记者注意到，上周沪指周K线收出巨量长阳，周涨幅达9.50%；深成指同样强势，周涨幅高达11.83%。彭博金融终端数据显示，12月5日，沪深两市近2600家A股上市公司合计市值近35万亿元人民币，创造了A股上市公司总市值的新纪录。创造这一纪录与“全民炒股”热情密不可分，根据证监会最新发布的数据，11月24日到12月4日，自然人投资者净买入659亿元，而机构投资者净买入309亿元，换句话说，散户买入额已是机构的两倍。
- 3, 两融业务规则修改提速：合约期限延长至18个月。**业界期盼已久的两融交易规则修改近期获实质性进展。上证报记者独家获悉，融资融券业务管理办法及相关业务规则修订已经获监管层内部通过，目前正在走签发流程。其中，开户门槛调整及允许合约展期是本次融资融券规则修改中的两大亮点。本次融资类业务的修改主要集中在六大方面，业界最为关注的展期欣然在列。根据此前证监会及交易所分别下发的征求意见稿，将维持现行的合约期限不得超过六个月的要求，但允许合约到期后，券商根据客户的申请办理展期，但展期次数不得超过2次，且每次展期的期限不超过6个月。这意味着，客户融资融券的期限将由现在的不超过6个月大幅延长至不超过18个月。
- 4, 明年经济政策基调浮出水面：宽财政继续搭配稳货币。**在上周末召开的中央政治局会议上，2015年财金政策搭配提前揭晓，积极财政政策和稳健的货币政策将连续第五年成为宏观调控的年度搭配。中共中央总书记习近平指出，我国已经进入了经济发展新常态，我们要继续坚持稳中求进工作总基调。稳的重点要放在稳住经济运行上，进的重点是深化改革开放和调整结构。稳和进有机统一、相互促进，经济社会平稳，才能为深化改革开放和经济结构调整创造稳定的宏观环境。
- 5, 天量融资引风险担忧 多家券商上调保证金比例。**截至上周四（12月4日），沪深两市融资余额达到8735.33亿元，较今年6月底的4043亿元增长一倍多；上周一至周四单日买入金额均在1100亿元以上；每日融资融券交易占A股成交比例已经高达20%左右。随着大盘疯狂上涨，一些券商也开始着手控制两融业务的风险。近期，多家券商上调了融资保证金比例，而理由无一例外是“控制融资融券业务风险，保护投资者利益”。

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