

# 金融期货晨报

日期：2014年12月9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：中央经济工作会议今日召开，2015 年经济增长目标、降息降准等重点将引发投资者关注，昨日期指主力 IF1412 共成交 183.35 万手，四个合约总持仓达 24.21 万手，创下历史新纪录。前期的大幅上涨引发大量投机盘入场，风险累积越来越大，多单谨慎，盈利多单可继续持有。**

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：昨日中证登公司昨日发布通知，即日起暂时不受理新增企业债券回购资格申请，已取得回购资格的企业债券暂不得新增入库，债项评级为 AAA 级、主体评级为 AA 级以上企业债券除外。此规定对债券市场影响较大，大量债券恐将被抛售，投资者被迫降杠杆，面临融资能力缺失、债券价格下跌的风险，债券整体收益率将会上升，势必影响到国债。建议国债期货今日多单逢高平仓。**

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	2.6410	3.4200	4.2310	4.2290	4.3472	4.6418
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

	2014-12-8	2014-12-5	2014-12-4	2014-12-3	2014-12-2	2014-12-1
欧元中间价	7.5547	7.6053	7.5624	7.6037	7.6537	7.6335
日元中间价	5.0545	5.1264	5.1268	5.1506	5.188	5.1938
美元中间价	6.1282	6.1373	6.1411	6.1376	6.1325	6.1369
美元指数	89.11	89.35	88.65	88.95	88.64	88.01
欧元兑美元	1.2316	1.2286	1.238	1.2309	1.2381	1.2469

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17852.48	-0.592	FTSE100	6672.15	-1.048
标普 500	2060.31	-0.726	日经 225	17935.64	0.085
德国 DAX	10014.99	-0.715	上证综指	3020.258	2.812
法国 CAC	4375.48	-0.996	深证成指	10554.566	4.840

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3327.2	5.26	162923	1833507
IF1503	3367.6	5.25	29846	61065
TF1412	94.684	-0.368289	269	15
TF1503	95.546	-0.12126	22746	13992

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-8	3.1983	3.4731	3.7104	3.7667	3.7918	4.0088
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-8	2.6616	3.4773	3.7547	4.1297	2.7208	3.6393
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	3.601
2014-12-3	2.6430	3.4529	3.6330	4.2350	2.6807	3.5231

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-8	140024.IB	99.6052	99.6007	-0.0895
	130020.IB	101.6347	101.6362	-0.4858
2014-12-5	140024.IB	99.6944	99.8384	-0.596554
	130020.IB	102.1308	102.1367	-0.343181

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中证登紧急发文 债市停放新杠杆。**中证登公司昨日发布通知,即日起暂时不受理新增企业债券回购资格申请,已取得回购资格的企业债券暂不得新增入库。据券商初步估计,约4700亿企业债将丧失质押资格。业内人士称,新规直接后果或令不少不符合条件企业债券将面临清理,为数不少的入库债券面临停牌。
- 2, 美债收益率曲线为六年来最平缓 因 FED 升息预期。**周一(12月8日)美国国债收益率(殖利率)曲线为六年来最平缓,因11月就业报告意外强劲,加强明年升息的预期。11月美国雇主增聘数量达到近三年最高,薪资也加速上涨,数据显示出的经济力道可能促使美联储更加接近升息。
- 3, 四标的融资余额超百亿 5 股融资占比逼近警戒线。**“杠杆上的牛市”继续狂飙突进,部分融资标的的融资余额占比不断攀升,正在不断逼近甚至超过25%的警戒线。随着股市的火爆,融资杠杆在放大盈利的同时,也在不断积聚风险,一旦行情反转,其可能出现的踩踏风险不得不防。中信证券、中国平安、兴业银行、浦发银行等4家上市公司的融资余额均超过百亿元。其中,中国平安的融资余额在12月4日已突破170亿元,占扣除大股东持股后总市值的5.93%;中信证券紧随其后,融资余额达到了125亿元,占其流通市值的6.09%。
- 4, 聚焦中央经济工作会议:新常态下经济增速引关注。**一年一度的中央经济工作会议成为近期舆论关注焦点,有媒体此前报道称,今年的会议将在9日召开。“新常态”思路下,2015年经济增长目标会否下调,是否会降息、降准,明年经济工作的主要任务又会重点聚焦哪些领域,持续引发关注。
- 5, 外媒:消息称中国大型银行施压央行进行全面降准。**据《华尔街日报》报道,中国大型银行正在施压中国人民银行进行全面降准。一位四大银行的高管表示,“在和央行交流之后,我们感觉降准势在必行。”中资银行管理人士称,银行存款历来是中资银行获得低息融资的主要来源,而银行存款的罕见下降正迫使中资银行减少放贷,或寻求更加昂贵的融资方式。另外,他们还称,拟议的存款保险制度可能会进一步推升中资银行的融资成本,因为这会导致银行吸引储户的竞争更加激烈。

## 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