

金融期货晨报

日期：2014年12月10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：隔夜全球主要指数大多下跌态势，期指演绎从涨4%到近乎跌停的巨幅震荡，午后主力 IF1412 最高上冲3492.4 点后急转直下，而多米诺骨牌效应使得主力瞬间打到最低 3005 点，前期期指连续上涨风险已积聚，加上经济基本面未能有所复苏，“疯牛”后的调整在所难免，但中线牛市格局不会被打破。关注今日 11 月 CPI 和 PPI 数据。

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：昨日国债期货低开高走，成交量明显放大，持仓量达到 22000 手以上。中证登的限制性规定对交易所债券造成巨大影响，但随着国开行 10 年期增发债收益率低于市场预期的利好刺激，国债期货价格回升，同时前期下跌速度过快引发反弹。今明将有重要数据公布，若新的经济数据持续低迷，则对利率债有利好作用。建议今日观望为主，短线震荡做多。

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	2.6400	3.4300	4.2950	4.2360	4.3500	4.6421
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1110	0.1366	0.1617	0.2376	0.3399	0.6031
Libor 英镑	0.4669	0.4781	0.5016	0.5568	0.6799	0.9837
Libor 欧元	-0.0807	-0.0443	0.0114	0.0586	0.1457	0.2964

全球汇率

	2014-12-9	2014-12-8	2014-12-5	2014-12-4	2014-12-3	2014-12-2
欧元中间价	7.5501	7.5547	7.6053	7.5624	7.6037	7.6537
日元中间价	5.0822	5.0545	5.1264	5.1268	5.1506	5.188
美元中间价	6.1231	6.1282	6.1373	6.1411	6.1376	6.1325
美元指数	88.73	89.11	89.35	88.65	88.95	88.64
欧元兑美元	1.2373	1.2316	1.2286	1.238	1.2309	1.2381

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17801.2	-0.287	FTSE100	6529.47	-2.138
标普 500	2059.82	-0.024	日经 225	17813.38	-0.682
德国 DAX	9793.71	-2.209	上证综指	2856.269	-5.430
法国 CAC	4263.94	-2.549	深证成指	10116.49	-4.151

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3143	-5.50	138463	2555554
IF1503	3175	-5.60	24640	113502
TF1412	95.088	0.07999	268	101
TF1503	95.7	0.140217	22909	24902

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-9	3.3669	3.5250	3.7094	3.7499	3.7532	3.9708
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-9	2.6639	3.5719	3.8155	4.2256	2.6938	3.9178
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	3.6010

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-9	140024.IB	99.6944	99.7406	0.0896
	130020.IB	101.9061	101.9061	0.2670
2014-12-8	140024.IB	99.6052	99.6007	-0.089473
	130020.IB	101.6347	101.6362	-0.48575

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 债券回购新规出台 交易所债市应声大跌。**昨日（12月9日），上证指数全天巨幅震荡，收盘暴跌 5.43% 的景象，让不少投资者大为震惊。同时，交易所债券市场的大幅波动也引发关注。数据显示，昨日，上证企业债指数大跌 0.53 点至 180.64，刷新了 11 月 17 日以来的新低；上证公司债则下跌 0.44 点至 156.37。12 月 8 日，中国证券登记结算有限公司（以下简称中国结算）发布了《关于加强企业债券回购风险管理相关措施的通知》（以下简称《通知》，引发市场强烈反响。。
- 2, 美债价格上扬 受全球经济成长忧虑带动。**周二（12月9日）美国公债价格周二上扬，30 年期公债收益率降至约两个月最低，因股市和油价下挫，带动了对避险美债的需求。午后，公债价格缩减涨幅，因部分投资人逢高出货。随着油价降至五年低点，全球经济成长忧虑再度升温。希腊股市和公债市场暴跌，因希腊政府提前举行总统选举，加重了该国退出 IMF/欧盟救助计划过渡时期的不确定性。
- 3, 人民币两日暴跌超 500 点。**对于昨日人民币暴跌的原因，有分析人士指出，可能受到市场普遍预计中国央行将继续推出更多宽松货币政策的影响，市场预计，中国央行或将最早于本周宣布调降存款准备金率，进一步放宽流动性。
- 4, 11 月份数据今公布 CPI 维持低位为全面降准打开空间。**今日，国家统计局将公布 11 月份全国居民消费价格指数以及工业生产者价格指数（PPI）两项重磅宏观经济数据。根据各大机构的预测，1.5%至 1.6%将成为 11 月份 CPI 涨幅落入的区间，而 PPI 则将继续维持负增长态势，最有可能落入-2.6%至-2.5%的区间内。
- 5, A 股暴跌前夜：融资余额上 9000 亿 环比增速示警。**昨日（12月9日），在多重利空预期影响下，A 股全线暴跌，沪指重挫 163.99 点，跌幅 5.42%，领衔“跳水秀”。在昨日大跌前，上周 A 股开户数创出 2007 年以来 6 年新高，环比暴增 62%；沪深两市融资余额 12 月 8 日（本周一）已跃上 9000 亿元大关，环比增速 3.06%，率先拉响警报。

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