

## 金融期货晨报

日期：2014年12月11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：昨日沪指大幅反弹，期指振幅较大。CPI 及 PPI 数据走低并未影响股市的火爆，股票市场在缺乏经济基础支撑的情况下仅仅以金融改革等政策性利好作为上涨依据，市场处于上涨狂热之中。但近几日均收出长引线，成交量继续放大，市场分歧加大。建议投资者日内操作。**

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：昨日国债期货继续震荡上行，成交量萎缩。市场资金利率逐步稳定，国债收益率回落，市场传闻央行通过外汇占款投放以对市场较小的影响来投放流动性。年末资金紧张程度提高，主力合约 IRR 达到 3.6%，加之债市去杠杆的措施，债券整体收益率上行压力较大，但前期国债价格跌速较快，近期反弹仍有一定空间，建议投资者日内逢低做多。**

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	2.6430	3.4560	4.3720	4.2480	4.3541	4.6443
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1100	0.1360	0.1585	0.2389	0.3379	0.5981
Libor 英镑	0.4669	0.4800	0.5004	0.5546	0.6784	0.9778
Libor 欧元	-0.0886	-0.0450	0.0121	0.0593	0.1479	0.2979

## 全球汇率

	2014-12-10	2014-12-9	2014-12-8	2014-12-5	2014-12-4	2014-12-3
欧元中间价	7.5966	7.5501	7.5547	7.6053	7.5624	7.6037
日元中间价	5.1426	5.0822	5.0545	5.1264	5.1268	5.1506
美元中间价	6.1195	6.1231	6.1282	6.1373	6.1411	6.1376
美元指数	88.21	88.73	89.11	89.35	88.65	88.95
欧元兑美元	1.2447	1.2373	1.2316	1.2286	1.238	1.2309

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17533.15	-1.506	FTSE100	6500.04	-0.451
标普 500	2026.14	-1.635	日经 225	17412.58	-2.250
德国 DAX	9799.73	0.061	上证综指	2940.006	2.932
法国 CAC	4227.91	-0.845	深证成指	10545.515	4.241

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3229.6	0.74	138075	2140875
IF1503	3300	2.19	27658	94944
TF1412	95.05	0.22988	285	86
TF1503	95.91	0.364161	21827	13213

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-10	3.3769	3.4363	3.6101	3.7023	3.7111	3.9287
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-10	2.6767	3.6448	3.6781	4.5065	2.701	3.911
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-10	140024.IB	99.8729	100.1590	0.1790
	130020.IB	101.9061	0.0000	0.0000
2014-12-9	140024.IB	99.6944	99.7406	0.089554
	130020.IB	101.9061	101.9061	0.267035

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美债价格上涨 因避险买盘提振 10 年期公债需求。**周三（12 月 10 日）美国公债价格上涨，此前美国财政部续发的 210 亿美元公债获得强劲需求，受到股市和油价下挫引起的厌恶风险情绪升温扶助。本周美国公债价格上涨，因投资人担心全球经济成长放缓，刺激了避险买盘，尽管美国经济动能改善巩固了对美联储更接近在明年升息的臆测。对较高收益的追求令许多投资人投入较长期公债，而高质量债券的替代品为数不多。
- 2, 两融再受限 证监会下周查券商两融杠杆。**下周证监会派检查组查券商两融业务，变例行检查为专项检查。根据相关检查结果，部分券商很可能受到不同程度的处罚。证监会本次检查的主要目标是融资融券的杠杆问题。据业内人士透露，融资融券业务目前的杠杆比例大多以 1:2 较为常见，少数激进的券商会将比列增至 1: 3。相关监管部门预期标准杠杆为 1: 1 较为合适。
- 3, 央行维稳人民币汇率意图明显 政策放松空间受抑制。**人民币对美元中间价和即期汇率连续 4 个交易日出现分化，在央行维稳汇率意图明显的背景下，人民币即期汇率受多种诱因刺激短期内仍面临下行压力。市场人士认为，未来人民币汇率走势仍依赖于政策指引，预计短期内出现大幅贬值的可能性不大。10 日人民币对美元汇率中间价为 6.1195 元，较前一日上调 36 个基点，创近 9 个多月以来新高。在市场认为央行有明显意图抬高中间价的背景下，人民币对美元即期汇率两日来连续贬值超过 0.5%。
- 4, 国际油价暴跌 4.5%至 60.94 美元 创下五年新低。**周三，OPEC 将 2015 年全球对其原油需求预期下调至 12 年新低、美国原油库存数据超预期、沙特石油部长重申坚决不减产，油价再度暴跌创 2009 年 7 月新低。美油盘中重挫近 5%，跌破 61 美元/桶；布油暴跌 4.5%，跌破 64 美元/桶。
- 5, 京津冀协同发展提速 或设立京津冀开发银行。**近日，河北省政府印发的《关于加快金融改革发展的实施意见》（下称《实施意见》）提出，做好京津冀协同发展的金融服务，促进设立京津冀开发银行，重点支持回报期较长的基础设施及其他重大项目。

## 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