

金融期货晨报

日期：2014年12月12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：周四期指全天震荡，下挫 60 余点，紧守 3200 一线，昨日结束的中央经济工作会议明确了中长期股指仍向好，但前期行情过热，融资杠杆较大导致证监会对券商两融杠杆进行检查，短期或难继续大幅上扬，延续高位整固或小幅回调。

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：昨日国债期货高开低走，成交量萎缩，市场资金利率略有上行，国债现券价格涨跌不一。年末资金紧张，央行虽暂停正回购，但市场流动性在股票分流后趋紧。经济工作会议确定经济增速目标下调，货币政策要更加注重松紧适度，符合市场之前预期。近期国债期货振幅扩大，建议日内震荡偏多操作。

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	2.6460	3.5060	4.4680	4.3160	4.3609	4.6448
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

	2014-12-11	2014-12-10	2014-12-9	2014-12-8	2014-12-5	2014-12-4
欧元中间价	7.6432	7.5966	7.5501	7.5547	7.6053	7.5624
日元中间价	5.2129	5.1426	5.0822	5.0545	5.1264	5.1268
美元中间价	6.1153	6.1195	6.1231	6.1282	6.1373	6.1411
美元指数	88.46	88.21	88.73	89.11	89.35	88.65
欧元兑美元	1.2411	1.2447	1.2373	1.2316	1.2286	1.238

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17596.34	0.360	FTSE100	6461.7	-0.590
标普 500	2035.33	0.454	日经 225	17257.4	-0.891
德国 DAX	9862.53	0.641	上证综指	2925.743	-0.485
法国 CAC	4225.86	-0.048	深证成指	10478.881	-0.632

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3207.8	-1.97	107311	1702846
IF1503	3276.4	-1.46	30973	69602
TF1412	94.6	-0.36022	285	32
TF1503	95.518	-0.417023	22224	10963

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
2014-12-11	2.6593	3.8101	4.2779	4.4767	2.6981	4.0039
2014-12-10	2.6767	3.6448	3.6781	4.5065	2.7010	3.9110
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-11	140024.IB	99.8134	99.9705	-0.0596
	130020.IB	101.9061	0.0000	0.0000
2014-12-10	140024.IB	99.8729	100.159	0.179047
	130020.IB	101.9061	0	0

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 两融例行检查将涉及约 40 家券商 查违规配资问题。**监管部门针对融资融券业务的例行检查启动在即，此次检查将涉及约 40 家券商。监管部门将关注两融业务中违规融资、配资等问题。对于此次检查，接受采访的多位人士表示，多数券商针对两融业务的内部操作都较为规范，但不排除个别券商出现违规配资等行为，此次例行检查若发现违规行为将进行查处。但总体来看两融业务增长有市场基础，多数券商业务平稳。
- 2, 央行连续 5 次暂停正回购 公开市场到期资金枯竭。**昨日（12 月 11 日），央行连续第 5 次暂停正回购操作，而备受市场期待的逆回购却依旧未见踪迹。本周公开市场仅有 50 亿元的资金到期，相比上周的 300 亿元大幅缩减。至此，公开市场上的到期资金已经枯竭。与此同时，上海银行间同业拆放利率（Shibor）昨日全线上扬，其中 14 天期品种上涨 16.1 个基点至 4.117%。而 12 月 10 日，短期资金利率的紧张一度因“国开行放水 4000 亿元至银行间市场”的传闻有所缓解。
- 3, 明年经济工作首要任务稳增长 分析称降准 2 至 3 次。**会议指出，2014 年主要目标和任务可望较好完成，经济运行处在合理区间，经济结构调整出现积极变化，深化改革开放取得重大进展。2015 年是全面深化改革的关键之年，是全面推进依法治国的开局之年，也是全面完成“十二五”规划的收官之年。会议提出了明年经济工作的五项主要任务，其中努力保持经济稳定增长排在首位。对此，摩根大通报告判断，财政和货币政策将会做出调整。报告特别指出，货币政策将对短期增长压力和低通胀环境作出回应，预计 2015 年将至少会下调一次利率、下调 2~3 次存款准备金率，并采取包括抵押补充贷款、中期借贷便利、常备借贷便利等定向数量型工具。
- 4, 传全年新增信贷冲刺 10 万亿 业内称有可能可操作。**12 月 11 日有消息称，央行正在紧急放松银根，调整合意贷款和存贷比的执行力度，以鼓励银行加快贷款投放。并且央行从 10 月就已经开始调整合意贷款规模，将今年全年的新增信贷目标定在了 10 万亿元。有观点认为，该消息并非无中生有。就在 11 月 19 日，国务院常务会议曾明确提出，增加存贷比指标弹性，改进合意贷款管理，以此增强金融机构扩大小微、“三农”等贷款的能力。
- 5, 12 股扎堆发行拟募 128 亿。**12 月批次新股申购时间主要集中在 12 月 19 日和 22 日两个交易日里。截至目前，自证监会主席肖钢明确表态以来，累计已经有 78 家企业获得了 IPO 批文，离百家发行目标仅余 22 席。与上轮新股发行规模相比，12 月批次拟募集资金规模大幅攀升至 128 亿元，较上轮拟募集资金 75.60 亿元相比，升幅高达 69.31%。其中，国信证券以拟募集 68.4 亿元高居榜首，占全部拟募集资金总额之比超过五成，达 53.44%。

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