

金融期货晨报

日期：2014年12月15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：周五欧美股市全线暴跌，期指成交进一步萎缩，收十字星，周五公布的经济数据好坏参差，市场观望氛围渐浓。预计短期调整将延续，这也是对前期的一个休整，中期继续可持有多单，但“慢牛”行情可靠性更高。

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：中证登的通知对市场造成短期冲击，其影响仍会持续一段时间。股票市场逐渐趋于缓和减少了资金分流。虽然各利空因素在之前已被市场所了解，但此次下跌速度超出了市场预期。市场传出全年新增信贷冲刺 10 万亿的传言，但此消息未经证实，且可信度较低，各利空因素云集，国债期货价格承压，60 日均线持续受到压力，建议日内震荡操作。

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	2.6510	3.5870	4.5730	4.3313	4.3666	4.6491
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1104	0.1335	0.1610	0.2429	0.3409	0.6013
Libor 英镑	0.4669	0.4778	0.5016	0.5599	0.6794	0.9762
Libor 欧元	-0.0729	-0.0493	0.0121	0.0600	0.1507	0.3000

全球汇率

	2014-12-12	2014-12-11	2014-12-10	2014-12-9	2014-12-8	2014-12-5
欧元中间价	7.612	7.6432	7.5966	7.5501	7.5547	7.6053
日元中间价	5.1646	5.2129	5.1426	5.0822	5.0545	5.1264
美元中间价	6.1184	6.1153	6.1195	6.1231	6.1282	6.1373
美元指数	88.33	88.46	88.21	88.73	89.11	89.35
欧元兑美元	1.2457	1.2411	1.2447	1.2373	1.2316	1.2286

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17280.83	-1.793	FTSE100	6300.63	-2.493
标普 500	2002.33	-1.621	日经 225	17371.58	0.662
德国 DAX	9594.73	-2.715	上证综指	2938.173	0.425
法国 CAC	4108.93	-2.767	深证成指	10462.312	-0.158

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3215.8	0.36	107864	1441658
IF1503	3305.2	0.80	33092	59589
TF1412	95.12	0.549683	0	12
TF1503	95.65	0.041837	22165	8174

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-12	3.3326	3.4412	3.6658	3.7371	3.7513	3.9689
2014-12-11	3.3609	3.4355	3.6682	3.7250	3.7282	3.9458
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-12	2.6401	3.7450	3.7294	4.3829	2.6957	3.9348
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	2.701	3.911
2014-12-9	2.6639	3.5719	3.8155	4.2256	2.6938	3.9178

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-12	140024.IB	99.6942	99.8239	-0.1194
	130020.IB	101.9061	0.0000	0.0000
2014-12-11	140024.IB	99.8134	99.9705	-0.059576
	130020.IB	101.9061	-	0

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 肖钢对 IPO 最新表态：将适时适度增加新股供给。**“积极推进股票发行注册制改革，在保持每月新股均衡发行、稳定市场预期基础上，适时适度增加新股供给。”这是证监会主席肖钢对 IPO 做出的最新表态。12 月 11 日，中央经济工作会议落下帷幕，证监会召开会议落实精神。“这次中央经济工作会议虽然是年度经济工作会议，但具有十分重要的阶段性转折意义。”肖钢称，证监会将从八个主要方面继续推动资本市场改革。
- 2, 券商两融调查：三周前用光额度 已无钱可借出。**理财周报记者走访北京、上海、深圳 12 家主流券商营业部后发现，两融余额急剧式增长的副作用越来越明显，除了加速股市震荡外，券商融资额度日趋窘迫。招商证券在三周前已经用光了融资额度，现在券商基本上没有钱可以借出去了。
- 3, 企业债回购新规促债市调整。**上周一盘后，中国证券登记结算有限公司（以下简称中登公司）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》）。《通知》规定自 12 月 8 日起，中登公司暂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。按主体“孰低原则”认定的债项评级为 AAA 级、主体评级为 AA 级（含）以上（主体为 AA 级的，其评级展望应当为正面或稳定）的企业债券除外。地方政府性债务甄别完成后，对于纳入地方政府一般债务与专项债务预算范围内的企业债券，继续推行现行回购准入标准。对已入库的未纳入预算企业债，将分批清理出库。
- 4, 11 月贷款增加 8527 亿元 拉动社会融资规模上升。**央行数据显示，中国 11 月人民币贷款增加 8527 亿元，同比增长 13%，大幅超过业内预期的 6550 亿元，10 月为 5483 亿元。11 月社会融资规模达 1.15 万亿元，超过预期的 8950 亿元，比 10 月份增加 4656 亿元，但仍比去年同期少 847 亿元。人民币贷款新增是拉升社会融资规模上升的主要动力。
- 5, 央行论文预测明年增速 7.1% 房价有大幅下降风险。**12 月 12 日，中国人民银行工作论文发布 2015 年中国宏观经济预测报告称，在“三期叠加”的背景之下，明年的经济将体现更多的“新常态”特征，增长速度略有放缓，但就业情况和物价走势保持基本稳定，经济结构继续改善，经济增长的可持续性有所增强。

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