

金融期货晨报

日期：2014年12月17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：昨日汇丰公布 PMI 低于预期，且近期因中期借贷便利（MLF）到期、新股发行、银行年终考核等多种因素叠加导致底前资金流动性压力加大，市场降准预期升温，加上最新修订的《证券公司风险控制指标管理办法》中有关“改善券商净资本约束的风控指标新规”引发券商集体发力，再度拉升指数，期指震荡向上，技术面走势良好，但纵观整个宏观环境及全球指数下跌的背景，期指继续大幅飙升的概率不高，切勿追多。

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：国债期货成继续小幅反弹，成交量有所放大，MACD 绿柱收窄，KDJ 交叉，CCI 继续向上接近 0 位。年末资金压力增大，市场资金利率上升，国债现券交易降温。近期关注央行动作，建议观望。

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	2.6680	3.6360	4.9200	4.5652	4.4149	4.6552
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1105	0.1319	0.1620	0.2426	0.3414	0.5978
Libor 英镑	0.4669	0.4788	0.5019	0.5603	0.6801	0.9765
Libor 欧元	-0.0771	-0.0486	0.0121	0.0614	0.1493	0.3000

全球汇率

	2014-12-16	2014-12-15	2014-12-12	2014-12-11	2014-12-10	2014-12-9
欧元中间价	7.6266	7.6386	7.612	7.6432	7.5966	7.5501
日元中间价	5.2089	5.1779	5.1646	5.2129	5.1426	5.0822
美元中间价	6.1182	6.1152	6.1184	6.1153	6.1195	6.1231
美元指数	87.91	88.48	88.33	88.46	88.21	88.73
欧元兑美元	1.2509	1.2438	1.2457	1.2411	1.2447	1.2373

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17068.87	-0.65	FTSE100	6331.83	2.41
标普 500	1972.74	-0.85	日经 225	16755.32	-2.012
德国 DAX	9563.89	2.46	上证综指	3021.518	2.306
法国 CAC	4093.2	2.19	深证成指	10668.617	1.565

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3322.8	2.34	80765	1287895
IF1503	3441.2	3.30	37982	79302
TF1503	96.006	0.294597	22046	9753
TF1506	96.516	0.307628	1710	291

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-16	3.3283	3.4171	3.6546	3.7229	3.7522	3.9695
2014-12-15	3.3309	3.4603	3.6808	3.7630	3.7815	3.9988
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-16	2.7086	3.5104	2.6894	7.9586	2.6856	3.6602
2014-12-15	2.6488	3.5250	3.2427	6.8157	2.6485	3.5607
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-16	140024.IB	99.9319	99.6631	0.3579
	130020.IB	101.5828	101.5845	-0.3173
2014-12-15	140024.IB	99.5755	99.7362	-0.119064
	130020.IB	101.9061	0	0

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 因俄罗斯金融市场崩盘 投资者寻求德债避险。**周二（12月16日）德国国债收益率周二触及新低，因俄罗斯金融市场崩盘刺激投资人慌忙转投最高评等资产，而疲弱的民间数据巩固了欧洲央行将不得不进一步放宽政策的观点。全球油价续挫之际，俄罗斯卢布崩跌，俄罗斯央行匆忙加息，但未能令投资人信服已采取足够措施扭转金融危机局面。
- 2, A股上周新增开户89万 创7年来新高。**上周，沪深两市新增开户数再创阶段性新高。12月8日-12日当周，沪深两市新开账户数为89.22万户，这一数字较此前一周的59.82万户增加了29.4万户。这一数据也创下了自2007年10月份以来的新高。
- 3, 风控新规或近期落地 两融天花板加倍抬升。**在征求意见完成近三个月之后，最新修订的《证券公司风险控制指标管理办法》。12月16日午盘之后，在经过一轮整体幅度接近20%调整的券商股突然加码发力，再度上演了盘中18只券商股集体涨停的戏码，而在这一“任性”躁动的背后，则是一则有关“改善券商净资本约束的风控指标新规不日有望正式发布”消息的不胫而走。
- 4, 资金紧张市场陷一钱难求 央行有望打开钱袋子。**资金面紧张态势16日升级，市场陷入“一钱难求”的状态。中期借贷便利（MLF）到期、新股发行、银行年终考核等多种因素叠加，放大年底前银行体系流动性压力。与市场紧张情绪同步升温的还有对央行释放流动性的呼声。分析人士认为，经济增长下行压力、存量债务再融资风险对适度放松货币条件提出要求，物价增长放缓为政策微调创造空间，银行体系流动性面临时点压力，为央行适时出手营造舆论氛围，未来一段时间仍是货币政策松动关键时间窗口。目前，虽然市场对降低存款准备金率呼声最高，但央行会选用何种手段依然存在不确定性。
- 5, 俄卢布大崩盘周二一度贬值19% 美趁机加码制裁。**周二油价早盘重挫4%，随后空头大举平仓引发了大量买盘涌现，油价直线拉升涨幅一度超逼近2%。收盘时原油微涨2美分报55.93美元。油价的拉升一度程度上削弱了市场的恐慌情绪，卢布多头趁机发动反攻，将贬值幅度由19%拉回到5.7%，已创下自1998年俄罗斯金融危机以来的最大单日跌幅。黄金应声跳水转跌收盘时下滑1.1%报1194.30美元。此前曾有分析师指出，俄罗斯正处在一场大规模货币危机的边缘。

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