

金融期货晨报

日期：2014年12月18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：隔夜俄罗斯财政部确定出售外汇干预，卢布大幅反弹 12%，全球股指多数上涨，标普 500 涨幅创 14 年单日最大涨幅，而周三国内期指也是大幅上扬，虽然午后有所回调，但在金融板块带领下继续走高。从技术面看，前期的调整似乎已完成，多单择机轻仓入场。

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：年末资金紧张，前期央行操作多有到期，近期市场传言央行进行了流动性释放措施，虽未证实，但符合市场预期。昨日市场资金利率大幅上涨，中短期国债价格也小幅下跌，但国债期货大幅上涨，技术面企稳，成交量放大，但短期上行空间有限，建议投资者日内操作，关注央行动态。

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	2.7660	3.6920	5.2770	4.7355	4.4669	4.6649
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1100	0.1310	0.1620	0.2426	0.3399	0.5993
Libor 英镑	0.4669	0.4772	0.5007	0.5590	0.6803	0.9696
Libor 欧元	-0.0857	-0.0450	0.0121	0.0607	0.1493	0.3029

全球汇率

	2014-12-17	2014-12-16	2014-12-15	2014-12-12	2014-12-11	2014-12-10
欧元中间价	7.6612	7.6266	7.6386	7.612	7.6432	7.5966
日元中间价	5.2455	5.2089	5.1779	5.1646	5.2129	5.1426
美元中间价	6.1137	6.1182	6.1152	6.1184	6.1153	6.1195
美元指数	88.22	87.91	88.48	88.33	88.46	88.21
欧元兑美元	1.246	1.2509	1.2438	1.2457	1.2411	1.2447

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17356.87	1.687	FTSE100	6336.48	0.073
标普 500	2012.89	2.035	日经 225	16819.73	0.384
德国 DAX	9544.43	-0.203	上证综指	3061.02	1.307
法国 CAC	4111.91	0.457	深证成指	10786.722	1.107

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3363.6	1.90	24995	909493
IF1503	3562.6	4.41	44311	96151
TF1503	96.396	0.404133	22277	13325
TF1506	96.876	0.402123	1756	312

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-17	3.4383	3.4469	3.6110	3.6953	3.7377	3.9553
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-17	3.0410	3.8892	2.6409	10.6041	2.9001	4.1128
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-17	140024.IB	100.1105	99.8595	0.1787
	130020.IB	101.5828	0.0000	0.0000
2014-12-16	140024.IB	99.9319	99.6631	0.357919
	130020.IB	101.5828	101.5845	-0.317253

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 城投债政策风险放大 投行承销热情大减。**随着债券市场风险逐步放大,目前投行对债券承销热情大幅下降,尤其是对城投债的承销,其态度更为谨慎。部分投行人士表示,未来传统城投债市场将逐渐萎缩甚至消失,目前的项目重心已逐渐向项目收益债、资产证券化、中小企业私募债和并购债等新品种倾斜。
- 2, 美债收益率上升 FED 强调对利率正常化有耐心。**周三(12月17日)美国公债收益率上涨,此前美联储微调了有关升息的措辞,称尽管不急于升息,但将留意经济成长和通胀数据,以决定升息的时机。在美联储发布最新的货币政策声明后,债市大幅波动。
- 3, 传央行续做 MLF 定向缓解资金压力 或重启逆回购。**据媒体报道,中国央行昨日对到期的中期借贷便利(MLF)进行了续做。但该人士并未透露是否针对全部到期的 MLF,还是仅针对部分,也没有透露具体操作金额、期限和利率。
- 4, 俄罗斯政府放大招 卢布大幅升值 12%。**卢布暴跌两日贬值 25%,在俄央行连续加息等干预无力回天后,昨日俄罗斯财政部选择出售外汇捍卫卢布。消息公布之后,卢布早盘大幅反弹 7%,美元兑卢布一度反弹至 63 下方。同时,受此影响俄罗斯 RTS 股指早盘大幅反弹 12%。
- 5, 中国 2015 年稳健货币不变 更多金融改革政策可期。**12月16日,中国政府网发文,盘点了本届政府成立以来出台的重要金融政策及成效。在完善金融宏观调控方面,我国推进人民币利率市场化,非对称下调存款贷款利率,定向降低存款准备金率,完善金融监管政策,推进人民币汇率形成机制改革。加大金融服务实体经济力度方面,金融支持经济结构调整和转型升级,拓宽金融服务“三农”发展,金融支持小微企业发展,降低企业融资成本。
- 6, 美联储声明取消长时间宽松措辞 加息将保持耐心。**周三,美联储 12 月 FOMC 声明称,维持联邦基金利率目标区间在 0~0.25% 不变;美联储对货币政策恢复正常化应保持“耐心”,强调这种说法与此前 QE 结束后维持低利率“相当长时间”措词的立场一致;劳动力市场进一步改善;密切监控通胀。

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