

金融期货晨报

日期：2014年12月19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：隔夜美指大涨，周四期指创下新高后，收小阴十字星，基本面来看央行连续两日向市场提供流动性缓解市场资金压力，两融业务规模达到近万亿，券商私募股权众筹融资管理办法征求意见稿出台，大蓝筹利好不断，期指有望进一步上涨，多单逢低介入，原有多单继续持有。注：今日IF1412交割。

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：昨日尾盘迅速拉升，伴随成交量放大，市场出现央行近期进行流动性调节工具操作。年末资金紧张，市场资金利率缓慢上移，市场对央行释放流动性存在较强预期。建议关注央行动作及市场消息，建议暂时观望。

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	2.7660	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

	2014-12-18	2014-12-17	2014-12-16	2014-12-15	2014-12-12	2014-12-11
欧元中间价	7.5653	7.6612	7.6266	7.6386	7.612	7.6432
日元中间价	5.1693	5.2455	5.2089	5.1779	5.1646	5.2129
美元中间价	6.1195	6.1137	6.1182	6.1152	6.1184	6.1153
美元指数	89.21	88.22	87.91	88.48	88.33	88.46
欧元兑美元	1.2285	1.246	1.2509	1.2438	1.2457	1.2411

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17778.15	2.427	FTSE100	6466	2.044
标普 500	2061.23	2.402	日经 225	17210.05	2.321
德国 DAX	9811.06	2.794	上证综指	3057.521	-0.114
法国 CAC	4249.49	3.346	深证成指	10665.179	-1.127

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3361.8	0.91	12324	230722
IF1503	3584	1.42	49944	91919
TF1503	96.438	0.024893	21940	9179
TF1506	96.924	0.002064	1774	288

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-18	3.4999	3.4612	3.6102	3.6958	3.7614	3.9789
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-18	0.0000	0.0000	12.2493	12.1934	3.3122	5.0174
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-18	140024.IB	100.0507	100.0345	-0.0597
	130020.IB	101.5828	0.0000	0.0000
2014-12-17	140024.IB	100.1105	99.8595	0.178722
	130020.IB	101.5828	0	0

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美股走高吸引部分资金 美债价格下跌。**周四（12月18日）美国国债收益率上升，因美股走高。昨日美国联邦储备理事会（美联储/FED）暗示将在2015年缓步升息。美国国债收益率大多数触及一周高点。部分交易员出脱其押注短期利率升息速度将快于长期利率的部位。交易商认为，尽管国内成长仍低于标准，且通胀明年仍是低于2%的目标，但他们预计美联储将调高短期利率。
- 2, 央行四周没动作流动性有点紧 市场期盼继续放水。**临近年末，面对流动性趋紧，央行表面上在公开市场持续“无为”，连续第7次暂停公开市场例行操作，但或悄然多方位向市场定向注入流动性，平抑短期波动。市场人士指出，昨日资金面走势如同“过山车”，由于本周有5000亿中期借贷便利（MLF）到期，又恰逢或是年内最大规模IPO冻结资金影响，市场对央行继续定向“放水”早有预期。但下周为年底最后一周，虽有财政存款投放，预计短期波动仍不可避免，不排除央行继续“组合拳”投放资金的可能性。
- 3, 人民币首次年度贬值毫无悬念 持续走软创5个月新低。**近期，人民币对美元即期汇率继续在6.19一线弱勢震荡，出现有数据记录以来的首次年度贬值几乎是板上钉钉。业内认为，近段时间人民币汇率再度走软，既受国内利率政策调整及季节性购汇需求等因素影响，也与新兴市场货币整体表现低迷有一定关系。
- 4, 李克强批示发展融资担保机构 政府出资控股参股。**12月18日，国务院召开全国促进融资性担保行业发展经验交流电视电话会议。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示，批示指出：“发展融资担保是破解小微企业和“三农”融资难融资贵问题的重要手段和关键环节，对于稳增长、调结构、惠民生具有十分重要的作用。要有针对性地加大政策扶持力度，大力发展政府支持的融资担保和再担保机构，完善银担合作机制，扩大小微企业和“三农”担保业务规模，有效降低融资成本。担保机构要聚焦主业、增强实力、创新机制、规范经营，为小微企业和“三农”融资提供更加丰富的产品和优质服务，促进大众创业、万众创新。要切实完善监管，加强行业自律，有效防范风险。部际联席会议、有关部门、各地政府和银行业金融机构要明确责任，加强合作，强化管理，共同促进融资担保业健康发展。”
- 5, 受到普京讲话提振 俄罗斯股市大涨超7%。**北京时间12月18日，受到在今日召开的新闻发布会中，俄罗斯总统普京重申俄罗斯政府和央行的政策是正确的；相信能源价格会反弹；全球增长将会提振对能源需求等的讲话影响，俄罗斯MICEX指数今日大幅走高，盘中一度大涨超7%。截至发稿，俄罗斯MICEX指数报1498.65点，涨84.86点，涨幅为6%。
- 6, 私募股权众筹融资办法征求意见 不得兼营P2P网贷。**12月18日，中国证券业协会发布《私募股权众筹融资管理办法（试行）》（下称办法）征求意见稿，对私募类的股权众筹业务监管征求意见。这意味着，当下业内较为关注的股权众筹行业的监管框架正在加速形成。

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