

金融期货晨报

日期：2014年12月22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：隔夜美指继续上行，周五期指换月，1501 连续两日以长引线十字星收盘。基本面来看央行连续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，证券公司风控指标管理有关办法正在制定中，大盘有望进一步上涨，但期指升水 120 点，应注意短期调整风险。

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：国债期货上周大幅回升 0.9%，但成交量下降至 4.6 万手。年末资金紧张对价格有一定影响，但市场对央行明年更趋于宽松存在预期。市场资金利率上行，但 3 年期以上国债收益率回落。预计近期国债期货将会保持震荡，建议投资者日内操作，关注央行动作及 40 日均线位置阻力。

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	3.6060	5.3670	5.6855	5.0010	4.5762	4.6823
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1140	0.1320	0.1643	0.2521	0.3500	0.6168
Libor 英镑	0.4669	0.4797	0.5032	0.5615	0.6804	0.9765
Libor 欧元	-0.1214	-0.0521	0.0107	0.0593	0.1457	0.2986

全球汇率

	2014-12-19	2014-12-18	2014-12-17	2014-12-16	2014-12-15	2014-12-12
欧元中间价	7.5511	7.5653	7.6612	7.6266	7.6386	7.612
日元中间价	5.1557	5.1693	5.2455	5.2089	5.1779	5.1646
美元中间价	6.1205	6.1195	6.1137	6.1182	6.1152	6.1184
美元指数	89.59	89.21	88.22	87.91	88.48	88.33
欧元兑美元	1.2228	1.2285	1.246	1.2509	1.2438	1.2457

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17804.8	0.150	FTSE100	6545.27	1.226
标普 500	2070.65	0.457	日经 225	17621.4	2.390
德国 DAX	9786.96	-0.246	上证综指	3108.596	1.670
法国 CAC	4241.65	-0.184	深证成指	10627.109	-0.357

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1412	3352.2	-0.26	0	74486
IF1503	3589.2	-0.06	47819	112964
TF1503	96.522	0.186834	21042	9409
TF1506	97.016	0.245924	1727	312

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-19	3.525	3.4807	3.5875	3.6548	3.7106	3.9289
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-19	3.8041	6.0761	15.6978	8.4282	3.7275	6.0905
2014-12-18	3.6380	5.6066	12.2493	12.1934	3.3122	5.0174
2014-12-17	3.1291	4.0317	2.6409	10.6041	2.9001	4.1128
2014-12-16	2.7648	3.6128	2.6894	7.9586	2.6856	3.6602

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-19	140024.IB	100.3483	99.8883	0.2974
	130020.IB	102.0513	101.9896	0.4612
2014-12-18	140024.IB	100.0507	100.0345	-0.059734
	130020.IB	101.5828	0	0

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 投资人对公债的兴致重燃 美债价格反弹。**周五(12月19日)美国公债收益率周五持稳或下跌,因在股市等风险资产两日升势放缓后,投资人对公债的兴致重燃。较长期公债收益率从一周高位回落,因意图低吸的交易商认为对公债的两日抛售以及出脱收益率曲线趋平的交易过度。投资人认为较短期公债收益率会涨得比较长期公债收益率更快,这令收益率曲线趋平。
- 2, 中国将放宽外资银行准入和人民币经营条件。**2014年11月27日,国务院总理李克强签署国务院令,公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》,自2015年1月1日起施行。这次修改条例,是在全面深化改革的新形势下,对外资银行主动实施进一步的开放措施。修改的重点,是根据外资银行在我国设立运营的实际情况,在确保有效监管的前提下,适当放宽外资银行准入和经营人民币业务的条件,为外资银行设立运营提供更加宽松、自主的制度环境。
- 3, 证监会回应券商业务牌照管制将放开: 规则在制定中。**对于证券公司设立及业务牌照申请相关管制将全面放开的消息,证监会新闻发言人张晓军表示,目前该规则还在研究制定过程中,按照立法程序,在履行相应的内部工作流程后向社会公开征求意见。
- 4, 监管层摸底股票期权筹备情况 明年一季度有望推出。**股票期权正式推出进入倒计时阶段。上证报记者最新获悉,近两周监管层在开展两融业务检查的同时,也分批对各家券商股票期权的筹备情况进行摸底,预计股票期权有望于明年一季度正式推出。
- 5, 银行间外汇市场准入许可放宽 金融机构可入市交易。**根据国家外汇管理局近日下发的《关于调整金融机构进入银行间外汇市场有关管理政策的通知》,从2015年1月1日起,取消对金融机构进入银行间外汇市场的事前准入许可,银行、证券、保险、基金等金融机构只要取得外管局即期结售汇业务资格和银监会、证监会、保监会等金融监管部门颁发的衍生产品交易资格,就可进入银行间外汇市场,开展人民币对外汇即期、远期、掉期、期权等交易。
- 6, 央行降息满月: 楼市现止跌回温 股市月内暴涨 25%。**央行降息政策执行满月。尽管央行下调了存贷款基准利率,但各大银行存款利率都逆势上调,五大行利率也上浮到顶。在降息等政策利好下,部分城市楼市呈现止跌企稳,一线城市房价环比小幅反弹;中国股市月内走出一波又一波上涨行情,沪指冲破3100点,创下4年多新高,月内沪深股指均涨超25%,年内中国股市暴涨47%,牛冠全球。

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