

金融期货晨报

日期：2014年12月24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：隔夜美国三季度 GDP 增幅大幅上修至 5.0%，消费者信心指数也创下八年新高，周二期指早盘纠结上扬，午后则在金融股引领下大幅下挫，期现价差几乎抹平，今日打新资金解冻或将减缓跌势，但近期调整已较为明显，前多减仓。

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：国债期货小幅上行，成交量继续萎缩。市场短期资金利率略有回落，国债现券价格出现反弹，股票市场大跌减缓资金分流。技术面呈现明显多头势，但市场对央行明年政策操作预期偏谨慎，整体趋于观望，建议日内操作。

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	3.6670	5.6530	6.1300	5.1615	4.6885	4.6993
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

	2014-12-23	2014-12-22	2014-12-19	2014-12-18	2014-12-17	2014-12-16
欧元中间价	7.5055	7.511	7.5511	7.5653	7.6612	7.6266
日元中间价	5.1161	5.146	5.1557	5.1693	5.2455	5.2089
美元中间价	6.123	6.122	6.1205	6.1195	6.1137	6.1182
美元指数	90.08	89.72	89.59	89.21	88.22	87.91
欧元兑美元	1.2171	1.2229	1.2228	1.2285	1.246	1.2509

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18024.17	0.360	FTSE100	6598.18	0.326
标普 500	2082.17	0.175	日经 225	-	0.000
德国 DAX	9922.11	0.571	上证综指	3032.612	-3.032
法国 CAC	4314.97	1.423	深证成指	10570.786	-0.356

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1501	3313	-3.74	150483	1596976
IF1503	3371	-4.00	48203	124684
TF1503	96.726	0.277841	20703	6198
TF1506	97.252	0.346692	1732	112

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-23	3.4801	3.4129	3.5750	3.6069	3.6604	3.8787
2014-12-22	3.495	3.4557	3.5909	3.6676	3.7030	3.9213
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-23	3.6080	5.5518	6.2114	6.0265	3.6722	5.6717
2014-12-22	3.7690	6.3831	12.1378	7.1884	3.7399	6.4166
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-23	140024.IB	100.2912	100.2287	0.1218
	130020.IB	102.0513	0.0000	0.0000
2014-12-22	140024.IB	100.1692	100.1506	-0.178478
	130020.IB	102.0513	0	0



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 卢布保卫战第二季：投机客押注俄罗斯银行业风险。**12月22日，卢布兑美元大涨约6%，一度达到54卢布兑1美元在过去一周最高值，截至23日19点，卢布兑美元汇率徘徊在56:1附近，扭转此前连续下跌的颓势。“这并不意味着投机客认赔出局。”一位参与卢布交易的对冲基金经理直言，国际投机机构正在等待一个新的沽空时机。随着俄罗斯大幅加息并采取措施限制卢布流动性应对卢布投机沽空压力，俄罗斯内银行业正面临不小的坏账风险，尤其是俄罗斯大量企业与个人因过高贷款利率决定不再偿还贷款时，俄罗斯整个银行业势必陷入坏账集中爆发漩涡，这正是他们再度大手笔沽空卢布的良机。
- 2, 银监会主席尚福林锁定明年监管重点：提质控险。**在银监会12月23日召开的2015年全国银行业监督管理工作会议上，对2014年的总结是“重改革、化风险、惠实体”，而展望新的一年，主要的目标是“提质效、控风险、促改革、推法治”，言简意赅。银监会主席尚福林在会上还详细分析了银行业“新常态”下出现的五大新特征，分别是贷款增速回稳、存贷利差收窄、社会融资方式转变、不良贷款反弹、“宽进严管”。为此，他要求银行业积极应对新常态下的风险挑战，系统研究新常态下的市场机遇，促进新常态下银行业的新发展。
- 3, 银行板块重挫 4.45% 光大银行跌逾 6%。**银行板块全线走低，个股大面积飘绿，截至收盘，板块下跌4.45%。个股方面，光大银行跌6.40%、农业银行跌5.62%、宁波银行跌5.34%、交通银行跌5.22%、华夏银行跌5.19%。
- 4, 美股周二小幅高开 道指首次突破 18000 点大关。**周二美股小幅高开，道指历史上首次突破18000点大关；标普500指数开盘创历史记录高位。截至美国东部时间9:31（北京时间21:31），道琼斯工业平均指数上涨43.60点，报18,003.04点，涨幅为0.24%；纳斯达克综合指数上涨13.09点，报4,794.51点，涨幅为0.27%；标准普尔500指数上涨6.71点，报2,085.25点，涨幅0.32%。
- 5, 央行在公开市场继续零操作 资金面紧平衡。**央行在公开市场继续“无为而治”。据交易员透露，23日，央行在公开市场继续“零操作”，连续第8期暂停正回购，而逆回购也未出现。由于本周公开市场自然到期量为零，因此，本周有望延续上周无净投放亦无净回笼的格局。
- 6, 神秘力量搅动股指 A 股俨然成“结构性熊市”。**一个被多方引用的数据显示，今年以来，申万一级行业中，非银金融、钢铁、建筑装饰位列涨幅前三。即便截至市场大跌的23日收盘，非银金融板块涨幅仍超过100%，后两者也在70%上下。而这几个拥有多只大市值蓝筹股的板块的惊人涨幅，均是在11月以来快速实现的。也正因为如此，投资者撞上了“满仓踏空”甚至“满仓跌停”行情，市场俨然成为“结构性熊市”。无论如何，当前的A股还是遭遇了一些短期利空，有来自政策面的，比如中证登提高债券质押标准、证监会打击内幕交易、股价操纵；也有来自资金面的，如新股IPO年末密发，有机构预计最近一批国信证券等12只股票预计冻结资金2.2万亿。此外，某大型私募基金经理对《第一财经日报》记者称：“按照惯例，机构年底要结账，这几天是时间窗口，尤其是24、25日两天。不仅是银行揽储，各类机构各种钱都需要归位回仓，今年市场好，两融业务又做得大，这几天归位的资金量相比往年应该更大。”

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