

金融期货晨报

日期：2014年12月25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：隔夜道指在就业数据利好的影响下再创新高，而欧洲因圣诞节部分市场提前休市而涨跌不一，周三国内指数受证券、银行板块拖累大幅下挫，上证回到“2”字时代，期指大幅升水现货的状态有所改变，近期指数上行动力不足，震荡调整为主，市场传言非银同业存款不缴准在一定程度上将缓解了流动性压力，利好银行，故中长期来看期指仍将上涨，主线以多单为主。

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：国债期货昨日冲高回落，成交量放大，各技术指标呈多头势。资金市场利率继续下移，国债现券价格继续上升，股票市场大跌减少资金分流。市场对明年央行政策给予期待，近期国债期货保持强势反弹，IRR 上升至 4.6%，建议近期日内多单操作。

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	3.6060	5.1850	6.0880	5.1660	4.7233	4.7045
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1141	0.1343	0.1695	0.2546	0.3574	0.6278
Libor 英镑	0.4669	0.4784	0.5029	0.5596	0.6823	0.9768
Libor 欧元	-0.1243	0.0157	0.0121	0.0564	0.1414	0.2957

全球汇率

	2014-12-24	2014-12-23	2014-12-22	2014-12-19	2014-12-18	2014-12-17
欧元中间价	7.4848	7.5055	7.511	7.5511	7.5653	7.6612
日元中间价	5.0975	5.1161	5.146	5.1557	5.1693	5.2455
美元中间价	6.1247	6.123	6.122	6.1205	6.1195	6.1137
美元指数	89.91	90.08	89.72	89.59	89.21	88.22
欧元兑美元	1.2196	1.2171	1.2229	1.2228	1.2285	1.246

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18030.21	0.034	FTSE100	6609.93	0.178
标普 500	2081.88	-0.014	日经 225	17854.23	1.242
德国 DAX	-	0.000	上证综指	2972.532	-1.981
法国 CAC	4295.85	-0.443	深证成指	10292.522	-2.632

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1501	3259	-3.26	126626	1772554
IF1503	3305	-3.51	45307	141415
TF1503	96.876	0.153006	19733	9873
TF1506	97.404	0.195445	1944	870

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-24	3.4005	3.4048	3.5027	3.5698	3.5975	3.8158
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-24	3.5603	5.0608	3.2781	5.0816	3.5959	5.2017
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-24	140024.IB	100.7663	100.5767	0.4737
	130020.IB	102.2921	102.2895	0.2360
2014-12-23	140024.IB	100.2912	100.2287	0.121794
	130020.IB	102.0513	0	0

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 首单公募可交换债上市 14 宝钢 EB 首日遭爆炒。**12 月 24 日, 国内首单公募可交换债正式上市。此前, 宝钢集团于 12 月 10 日发行了 40 亿元可交换公司债券 14 宝钢 EB, 预备用于交换的股票标的为新华保险 (601336.SH) A 股股票, 票面利率为 1.50%。
- 2, 降准的谜底: 股市需求过旺 利率不降反升。**不想过快再次传递宽松信号, 以及不想加剧人民币汇率波动, 是制约央行货币全面宽松步伐的主要因素。现在降准, 央行引导和稳定资本市场预期的效果必然大打折扣。业内人士普遍认为, 全面降准会迟到, 但不会缺席。刚刚过去的一周, 各期限品种资金价格继续上涨; 其中, 标杆性品种的 7 天回购利率领涨, 12 月 18 日的 7 天回购加权平均利率飙涨至 6.30% 的逾半年新高。
- 3, 传央行给银行送圣诞大礼: 非银同业存款不交存准。**据消息人士向《第一财经日报》记者透露, 12 月 24 日, 央行与 24 家大型金融机构的会议上称, “非银行金融机构同业存款与同业借款纳入存贷比, 但是存款准备金初步定为零, 上述机构不包括财务公司。”
- 4, 国务院全面清理财政专户 支持富余产能跨出国门。**国务院总理李克强 12 月 24 日主持召开国务院常务会议, 部署加大金融支持企业“走出去”力度, 推动稳增长调结构促升级; 决定进一步盘活财政存量资金, 更好服务经济社会发展; 确定保障和改善残疾人民生的措施, 共享发展成果同奔小康生活。财政结余资金, 对应的是项目已完成但钱有剩余, 这部分资金理所当然要统筹起来重新利用。有专家预测, 中央和地方“沉睡”的此类结转资金估计有上万亿元之多。
- 5, 俄罗斯卢布崩盘“多米诺” 白俄罗斯卢布遭挤兑。**当卢布正在俄罗斯央行一掷千金的救援行动中苦苦挣扎之际, 作为俄罗斯欧亚联盟的盟友白俄罗斯卢布却已经被逼到了墙角。因严重依赖与俄罗斯的经济关系, 受俄罗斯卢布大幅贬值影响, 年初以来白俄罗斯卢布对美元汇率也已经贬值了近 50%。
- 6, 南北车合并最快下周出结果。**距离南北车合并消息传出已经 3 个月有余。如果说此前南北车合并方案的猜测与博弈是大戏开场的前奏, 那么现在这出大戏已进入高潮。《每日经济新闻》记者昨日 (12 月 24 日) 从可靠消息渠道获悉, 备受关注的南北车合并已经进入最激烈的“人事角力”阶段, 最快可能下周出结果。此前, 多位资深南北车人士对记者强调, 上市公司层面的合并只是技术问题, 集团公司层面的人事角逐才是根本。

免责声明

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