

# 金融期货晨报

日期：2014年12月26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：周四期指演绎过山车行情，央行将非银行金融同业存款纳入存贷比考核，不会要求银行缴存更多存款准备金的消息引发多头再度发力，大涨百余点，百点震荡已为常态，从持仓来看多头主力陆续回归，价差再度拉开，后期再创新高概率增加，若主力 IF1501 可站稳五日均线，则可多单入场，止损 3300。**

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：国债期货小幅下跌，股债跷跷板再次显现。虽然非银行同业存款不计提准备金对市场产生利好，但国债期货前期价格持续上行、股市大幅反弹及较高的 IRR 水平抑制期债价格。市场资金利率继续下行，国债现券价格稳定，市场对明年货币更加宽松持有预期，建议日内多单操作。**

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	3.5490	5.0050	6.0290	5.1550	4.7455	4.7059
Tibor	-	0.1100	0.2109	0.1809	0.2700	0.2973
Libor 美元	0.1151	0.1330	0.1688	0.2566	0.3574	0.6288
Libor 英镑	0.4669	0.4838	0.5016	0.5596	0.6823	0.9774
Libor 欧元	-0.1357	0.0114	0.0121	0.0564	0.1414	0.2957

## 全球汇率

	2014-12-25	2014-12-24	2014-12-23	2014-12-22	2014-12-19	2014-12-18
欧元中间价	7.4824	7.4848	7.5055	7.511	7.5511	7.5653
日元中间价	5.1058	5.0975	5.1161	5.146	5.1557	5.1693
美元中间价	6.1213	6.1247	6.123	6.122	6.1205	6.1195
美元指数	89.81	89.91	90.08	89.72	89.59	89.21
欧元兑美元	1.2221	1.2196	1.2171	1.2229	1.2228	1.2285

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	-	0.000	FTSE100	-	0.000
标普 500	-	0.000	日经 225	17808.75	-0.255
德国 DAX	-	0.000	上证综指	3072.536	3.364
法国 CAC	-	0.000	深证成指	10493.779	1.955

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1501	3381	4.11	124035	1751079
IF1503	3429	4.39	45677	112591
TF1503	96.68	-0.175529	19705	8102
TF1506	97.228	-0.129425	2035	285

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-25	3.3418	3.3700	3.5259	3.5626	3.6305	3.8488
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-25	3.5100	4.8984	3.8668	6.3236	3.5485	5.0064
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-25	140024.IB	101.0060	100.7211	0.2379
	130020.IB	102.6130	102.6128	0.3137
2014-12-24	140024.IB	100.7663	100.5767	0.473721
	130020.IB	102.2921	102.2895	0.23596

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 沪指半年涨五成 八成行业跑输大盘。**今年下半年以来, 上证指数涨幅达 50%, 但 Wind 资讯统计显示, 最近 250 个交易日里, 申万二级行业 102 个子行业中, 仅有 21 个子行业涨幅超过 50%。
- 2, 沪指大涨 3.36% 重回 3000 点 金融股集体爆发。**两市高开后强势上行, 沪指重回 3000 点。午后, 两市震荡回落, 涨幅有所收窄, 沪指在 3000 点上方震荡。14: 10 分过后, 金融股卷土重来, 两市再度上行, 沪指涨逾 3%。截至收盘, 沪指涨 3.36%, 报 3072.54 点, 成交 3790 亿; 深成指涨 1.96%, 报 10493.8 点, 成交 2009 亿。
- 3, 4 万亿美元外储投资依赖美债被诟病 将推委托贷款。**“我们的外汇储备量太大, 如果光买其他国家的国债, 年底只能赚少许利息, 还不如配合运用, 支持中国装备‘走出去’, 推动产业转型升级、更好改善民生。” 国务院总理李克强在 24 日的国务院常务会议上表示。
- 4, 牛市半数个股下跌 布局错杀或为良机。**此前连续三日的大盘调整中, 部分投资者预期资金将回流中小板个股, 不过 12 月 25 日银行、保险等板块强势反弹带动上证综指百点反弹, 股市仍是蓝筹起舞的舞台。成长股、题材股等昔日明星股仍在后台等待重新登台的机会, 被人遗忘的同时也被知名私募基金在内的投资者所期待。
- 5, 央行公开市场连续 9 次暂停操作 年终节点 7 天 shibor 三度下行。**12 月 25 日, 央行在公开市场未开展任何操作, 这已经是今年 11 月 25 日以来, 连续第九次暂停操作。也正是由于公开市场操作暂停, 本周无正回购、逆回购及央票到期, 为连续第二周实现资金零投放/回笼。
- 6, 传非银同业存款不交存准 节前降准概率降低。**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。”

## 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。