

# 金融期货晨报

日期：2014年12月29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：周五期指一路引吭高歌，价量齐升，逼近前期高点，四合约总持仓量也有所回升，周末有关央行发布重要信贷政策调整的消息通过微信等渠道开始广为传播，经有关机构推算此次调整相当于下调几次存款准备金率，利多金融板块，故期指继续上行的动力仍在，可继续持多。**

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：央行 387 号文于周五晚在网络上曝光，2015 年起将非存款类金融机构存款纳入存款统计口径，存准率为零。此举提高存贷比分母，但无需缴纳准备金，对市场将存在巨大利好，有助于降低市场资金利率。国债期货有望冲击 97 元压力位，建议多单介入。**

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	3.4860	4.8150	5.9570	5.1485	4.7538	4.7088
Tibor	-	0.1100	0.2100	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

	2014-12-26	2014-12-25	2014-12-24	2014-12-23	2014-12-22	2014-12-19
欧元中间价	7.4897	7.4824	7.4848	7.5055	7.511	7.5511
日元中间价	5.1033	5.1058	5.0975	5.1161	5.146	5.1557
美元中间价	6.1186	6.1213	6.1247	6.123	6.122	6.1205
美元指数	90.03	89.81	89.91	90.08	89.72	89.59
欧元兑美元	1.2178	1.2221	1.2196	1.2171	1.2229	1.2228

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	18053.71	0.130	FTSE100	-	0.000
标普 500	2088.77	0.331	日经 225	17818.96	0.057
德国 DAX	-	0.000	上证综指	3157.603	2.769
法国 CAC	-	0.000	深证成指	10802.636	2.943

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1501	3483	4.43	130907	1808425
IF1503	3545	4.93	46553	115540
TF1503	96.878	0.146791	19722	6684
TF1506	97.39	0.108959	2075	222

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-12-26	3.3189	3.4178	3.5357	3.5515	3.6339	3.8522
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-12-26	3.4373	4.7340	3.6505	5.0489	3.4851	4.7875
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-12-26	140024.IB	100.8846	100.7302	-0.1202
	130020.IB	102.5385	102.5395	-0.0726
2014-12-25	140024.IB	101.006	100.7211	0.237877
	130020.IB	102.613	102.6128	0.313709

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 城投债遭“亲妈”抛弃 明年或面临兑付危机。** 城投债因为可做质押、可放杠杆、收益率高而备受市场欢迎，然而，在近期一系列的政策“高压”下，城投债的好日子即将结束。多位分析人士对记者表示，城投债目前面临很大的流动性压力，明年上半年或将遭遇兑付危机。
- 2, 一人一户限制明年上半年放开 开户费用降达 56%。** 中国证券登记结算有限公司董事长周明在日前召开的证券账户整合总结会上表示，统一账户平台上线后，市场开户费用降幅达 56%，按计划一人一户限制拟于明年上半年全面放开。
- 3, 银行业市场化改革大幕将启 破产条例有望出台。** 2014 年，利率市场化进一步推进—贷款利率下限取消，存款利率上浮区间也进一步扩大，临近年末，酝酿二十余年的存款保险制度也终于迎来了突破性的进展。但利率市场化也将给银行业带来更大的竞争压力。某券商银行业分析师就告诉《每日经济新闻》记者，存款利率上限若放开，则意味着未来银行存款将不仅面临互联网金融的争夺，银行业内的竞争也将加剧。
- 4, 央行周末加班“放水” 变相降准力度超出预期。** 12 月 27 日（周六）傍晚，有关央行发布重要信贷政策调整的消息通过微信等渠道开始广为传播。消息扩散得很快：央行发了个文件，名称是《关于存款口径调整后存款准备金政策和利率管理政策有关事项的通知》。知情人士通过自媒体把央行的文件拍照后上传，可谓“有图有真相”。截至目前，央行未通过官方渠道对相关事宜进行说明或澄清，等于是默认了消息的真实性。政策细节相对比较专业，普通老百姓未必弄得明白，但银行的朋友拿过来一解读，发现“不得了”。央行周末加班弄出来的新规定，一下子相当于下调好几次存款准备金率，这力度可不是一般的大。
- 5, 国企改革将加快推进 A 股牛市有望注入新动力。** 随着中央经济工作会议和中央企业、地方国资委负责人会议的相继召开，国资改革方向、路径和蓝图逐渐明晰：2015 年国企改革将以“加减乘除”调结构，建立“三项清单”和“四个一批”，以分类、混合所有制以及“四项试点”改革为重点加速推进。随着顶层设计 1+N 个方案的最终出炉，新一轮以产权改革为核心、以国有资本运营为载体、以分类指导和竞争性行业国企市场化运营为取向的多项改革将全面破题，这将极大增强企业活力、提高国企核心竞争力，并为股市注入新的动力。
- 6, 注册制改革筹备紧锣密鼓 小微企业上市门槛降低。** 国务院总理李克强 11 月 19 日主持召开的国务院常务会议指出，抓紧出台股票发行注册制改革方案，取消股票发行的持续盈利条件，降低小微和创新型企业上市门槛。建立资本市场小额再融资快速机制，开展股权众筹融资试点。11 月底，证监会将股票发行注册制改革方案上报国务院。

## 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