

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 11 月 18 日

期 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：昨日股票市场冲高回落，成交量小幅放大，国防军工板块涨幅靠前，市场资金宽裕，人气仍处缓慢恢复，但疲弱的基本面抑制了市场信心，建议今日观望。

国债期货：期债继续上涨，12 月份合约成交量萎缩，T1512 持仓量大幅回落至 1 万手上方，十债主力加速换季。临近交割月，多空双方博弈增强，五债及十债持仓主力席位差别较大，当季与次季价差继续扩大。关注多空减仓和跨期价差。建议当季合约空单操作。



金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7820	2.2780	2.6920	3.0400	3.1980	3.3500
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1310	0.1559	0.1973	0.3636	0.6038	0.9361
Libor 英镑	0.4819	0.4859	0.5101	0.5750	0.7369	1.0384
Libor 欧元	-0.1843	-0.1757	-0.1479	-0.0921	-0.0221	0.0729

全球汇率

	2015-11-17	2015-11-16	2015-11-13	2015-11-12	2015-11-11	2015-11-10
欧元中间价	6.8114	6.8349	6.8766	6.8467	6.8274	6.8397
日元中间价	5.1731	5.2054	5.1945	5.1804	5.1688	5.1636
美元中间价	6.374	6.375	6.3655	6.3628	6.3614	6.3602
美元指数	99.6525	99.3841	99.1003	98.5095	98.9696	99.1696
欧元兑美元	1.0643	1.0684	1.0729	1.0813	1.0739	1.0723

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17489.5	0.037	FTSE100	6268.76	1.991
标普 500	2050.44	-0.134	日经 225	19630.63	1.222
德国 DAX	10971.04	2.406	上证综指	3604.7951	-0.060
法国 CAC	4937.31	2.768	深证成指	12511.545	-0.862

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1511	3699.2	-0.74	15112	13958
IF1512	3605.6	-0.95	25413	8535
TF1512	99.795	0.17	9729	60068
T1512	98.52	0.30	10163	18146

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-11-17	2.5911	2.8379	2.9948	3.1366	3.1252	3.4176
2015-11-16	2.6041	2.8314	2.9792	3.1307	3.1352	3.4277
2015-11-13	2.5589	2.8329	2.9836	3.1350	3.1251	3.4177
2015-11-12	2.5499	2.8196	3.0058	3.1400	3.1351	3.4277

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-11-17	1.8010	2.3663	1.8066	2.2026	1.8125	2.421
2015-11-16	1.7959	2.3448	1.9167	2.1635	1.8191	2.4172
2015-11-13	1.7970	2.3417	1.9926	2.1527	1.8129	2.4777
2015-11-12	1.8051	2.3504	2.6554	2.1415	1.8123	2.4416

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-11-17	150011.IB	100.6172	100.2589	0.2420
	150003.IB	101.5948	101.5526	0.1943
2015-11-16	150011.IB	100.3743	100.2543	-0.1988
	150003.IB	101.3978	101.4232	-0.0300

金融市场隔夜要闻一览

- 1, IPO 新规明年正式实施。**新股发行制度的改革迈出了实质性一步，近日，上交所、深交所以及中国证券登记结算有限责任公司拟定了新股线上、线下发行实施细则向券商等参与机构征求意见，并要求各机构在 11 月 27 日之前反馈。其中最值得一提的是，投资者打新将可实现先摇号后缴款，无需再冻结巨额打新资金。
- 2, 央行论文解释为何货币政策“失效”：力度应更大。**证券时报网（www.stcn.com）11 月 17 日讯 11 月 17 日，央行网站刊登牛慕鸿、张黎娜、张翔、宋雪涛、马骏的文章《利率走廊、利率稳定性和调控成本》。文章对“利率工具无用论”进行了反驳：央行的政策对各种利率的作用方向一般都是正确的，如央行降息一般会降低企业的融资成本，从而起到刺激投资的作用。论文认为，考虑到政策部分传导会被风险溢价对冲，因此经济下行过程中货币政策调整的力度就应该比不考虑风险溢价时的更大。
- 3, 救市队长王东明敏感节点谢幕 中信证券危机依旧。**王东明担任中信证券董事长已有 13 年，此时宣布退休，恰逢券商业经历金融反腐、专项监管的风疾雨骤时，63 岁的王东明低调退休，留下一片唏嘘。
- 4, 美国前五大债主均减持美债 中国持有量创新低。**周二，美国财政部发布的国际资本流动报告（TIC）显示，9 月美国前五大持有国均削减了美债持有量，其中中国大减 125 亿美元，持有量创七个月新低；日本大减 199 亿美元，持美债量创近两年新低。不过，比利时所持美债规模增加了 251 亿美元。
- 5, 沪港通开通 1 年额度使用未过半。**截至 11 月 17 日，沪港通已经正式开通一周年。在昨日的沪港通一周年总结暨研讨座谈会上，证监会副主席方星海表示，下一步，在现有实践经验的基础上，将着力完善“沪港通”、扩大交易额度与标的物范围，进一步加强跨境监管合作，加大跨境执法力度。
- 6, 中央酝酿出台反周期政策 企业追求套利或是死路。**11 月 15 日，2015 年北京大学成都金融论坛召开，期间，北京大学国家发展研究院副院长、央行货币委员会委员黄益平表示，中国经济见底有可能，可持续回升几乎不可能，判断什么时候见底，要看经济新的支柱规模何时形成，这当中涵盖两层意思，原来的过剩资源的再利用和新支柱的规模、数量的积累。黄益平认为能够稳住增长速度的就是创新和产业升级，而改革的速度可再快一些，政府部门间的协调性还有待加强，如果企业追求可持续增长，应该把焦点从政府转向市场。

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

杭州营业部地址	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