



期日 日期：2015 年 11 月 23 日

期日 期日谈

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：上证指数报收 3630.50 点，近期流动性较充裕，过去近两周的震荡后，市场部分消化前期获利盘压力，但 IPO 重启将对市场短期资金流动性造成影响，疲弱的基本面抑制市场信心，建议今日观望。

国债期货：SLF 利率的调整显示出央行进一步构筑利率走廊的决心，货币政策将从控量转变为价格控制，势必影响到未来货币市场及债券市场利率的波动。临近交割月，当季合约理论价格波动迅速减弱，加之换季虽晚但较为顺利，下周 1512 合约价格波动性可能会大幅降低。建议开始关注 1603 合约，轻仓试多。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7840	2.2820	2.7000	3.0440	3.1980	3.3500
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1300	0.1585	0.2133	0.3776	0.6118	0.9414
Libor 英镑	0.4819	0.4856	0.5066	0.5725	0.7320	1.0340
Libor 欧元	-0.1850	-0.1757	-0.1514	-0.0979	-0.0257	0.0700

全球汇率

	2015-11-20	2015-11-19	2015-11-18	2015-11-17	2015-11-16	2015-11-13
欧元中间价	6.8346	6.8121	6.7862	6.8114	6.8349	6.8766
日元中间价	5.1894	5.1655	5.1706	5.1731	5.2054	5.1945
美元中间价	6.378	6.3791	6.3796	6.374	6.375	6.3655
美元指数	99.6025	98.9779	99.5715	99.6525	99.3841	99.1003
欧元兑美元	1.0645	1.0733	1.0658	1.0643	1.0684	1.0729

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17823.81	0.514	FTSE100	6334.63	0.074
标普 500	2089.17	0.381	日经 225	19879.81	0.101
德国 DAX	11119.83	0.310	上证综指	3630.50	0.372
法国 CAC	4910.97	-0.084	深证成指	12702.03	0.731

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1511	3774.8	0.45	0	5247
IF1512	3644.8	-0.64	34999	14914
TF1512	99.92	0.25	6177	46673
T1512	98.63	0.41	6226	13085

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-11-20	2.5764	2.8573	2.9786	3.1648	3.1251	3.4176
2015-11-19	2.5948	2.8638	3.0021	3.1798	3.1402	3.4326
2015-11-18	2.5907	2.8375	3.0119	3.1599	3.1402	3.4326
2015-11-17	2.5911	2.8379	2.9948	3.1366	3.1252	3.4176

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-11-20	1.8005	2.3153	1.8999	2.4290	1.8071	2.4312
2015-11-19	1.8013	2.3513	2.3296	2.3528	1.8075	2.4170
2015-11-18	1.8005	2.3159	1.6889	2.1807	1.8112	2.4951
2015-11-17	1.8010	2.3663	1.8066	2.2026	1.8125	2.4210

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-11-20	150011.IB	100.5300	100.0609	0.1241
	150003.IB	101.3876	101.3806	-0.0077
2015-11-19	150011.IB	100.4054	100.1839	-0.0210
	150003.IB	101.3954	101.3993	-0.0016

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 亚洲版 TPP 实质突破 16 国首脑要求明年谈成。** 11 月 18 日, 中国国家主席习近平在出席在菲律宾马尼拉举行的 APEC 第 23 次领导人非正式会议上指出, 新的区域自由贸易安排不断涌现, 引发大家对碎片化倾向的种种担忧。推进亚太区域一体化, 需要各方在推进区域贸易协定过程中, 增强开放性和包容性, 避免碎片化倾向。近期, 亚太区域内最吸引眼球的贸易新机制非 TPP (跨太平洋伙伴关系协定) 莫属了, 10 月初, 历经 5 年谈判的 TPP 终于达成协议, 并送交 12 个成员国立法机关审议。在 TPP 的刺激下, 中日韩自贸区 and 被称为“亚洲版 TPP”的 RCEP (区域全面经济伙伴关系协定) 都加速谈判, 在日前的东亚峰会上, RCEP 取得实质性突破, 签署领导人联合声明, 力争 2016 年结束谈判, 而这个谈判结束时间点已经比原计划推后了 1 年。
- 2, 中国人民大学报告预测: 四季度经济逐步趋稳。** 中国人民大学中国宏观经济论坛上发布的《2015-2016 中国宏观经济分析与预测——探底进程中的中国宏观经济》报告认为, 2016 年中国各类宏观经济指标将进一步回落, 2017 年或迎来经济周期逆转。报告预测, 2015 年国内生产总值 (GDP) 实际增速或为 6.9%, 2016 年 GDP 实际增速或为 6.6%, 比 2015 年进一步下滑 0.3 个百分点。
- 3, 财政补贴养老金已超 2 万亿 隐形债务加速显性化。** 人社部新闻发言人李忠 20 日在回应部分省份养老金发放问题时表示, 2014 年以来, 受多重因素影响, 当期养老金支出大于基金征缴收入的省份有所增加。主要原因是养老金待遇水平连续上调, 基金支出增加; 人口老龄化效应逐步显现, 参保人员中退休人数增速高于缴费人数; 部分地区抚养比较高, 负担较重。《第一财经日报》记者查阅历年统计公报得知, 自 2002 年至 2014 年, 各级财政补贴基本养老保险基金已经超过了 2 万亿元, 其中中央财政占主要部分。
- 4, 新三板转板试点将出台 符合条件公司超 300 家。** 近日, 证监会正式发布《关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》, 对分层、转板试点、摘牌制度等 7 个方面制度做出具体安排。《意见》强调, 要坚持新三板独立市场地位, 新三板挂牌不是上市的过渡安排, 要建立多层次的资本市场体系, 推进向创业板转板试点, 探索与区域股权市场的对接机制。
- 5, 10 家公司重启新股发行。IPO 第九次暂停后正式重启。** 今日 10 家公司公告, 获证监会核准 IPO 批文, 将于近期招股上市。
- 6, 山西打响第一枪 本轮房地产“去库存”大幕拉开。** 近日, 山西明文取消商品房购房限制, 成中国第四个取消楼市限购的省份, 也是本轮高层提出化解房地产库存之后, 第一个采取行动的地方政府。

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