

 **金融期货晨报**

»»» 日期：2015年11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：昨日大盘窄幅震荡，上证指数守住 3600 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：期债昨日放量拉升，近季度合约 IRR 水平大幅上升至 4% 以上水平，出现明显套利空间；五债和十债主力合约 IRR 水平也分别上升至 3% 和 2.6% 水平。近期市场短期资金利率持续平稳，国债到期收益率略有回落，央行对货币政策难以进一步宽松的表态制约了期债价格的反弹。未来货币政策及财政政策将会出现明显调整，期债主力换季完成后成交量与之前相比有所萎缩，市场静待方向性信号。建议日内轻仓试多。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7850	2.2850	2.7000	3.0500	3.2000	3.3503
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1305	0.1569	0.2210	0.3932	0.6332	0.9614
Libor 英镑	0.4819	0.4853	0.5073	0.5719	0.7283	1.0309
Libor 欧元	-0.1821	-0.1757	-0.1550	-0.1079	-0.0386	0.0586

全球汇率

	2015-11-24	2015-11-23	2015-11-20	2015-11-19	2015-11-18	2015-11-17
欧元中间价	6.7935	6.7894	6.8346	6.8121	6.7862	6.8114
日元中间价	5.1989	5.1985	5.1894	5.1655	5.1706	5.1731
美元中间价	6.3888	6.3867	6.378	6.3791	6.3796	6.374
美元指数	99.6308	99.7298	99.6025	98.9779	99.5715	99.6525
欧元兑美元	1.0642	1.0635	1.0645	1.0733	1.0658	1.0643

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17812.19	0.110	FTSE100	6277.23	-0.448
标普 500	2089.14	0.122	日经 225	19924.89	0.227
德国 DAX	10933.99	-1.427	上证综指	3616.11	0.160
法国 CAC	4820.28	-1.408	深证成指	12694.86	0.859

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1512	3655.6	0.79	36613	16575
IF1603	3476.8	0.37	2534	464
TF1603	99.88	0.33	18109	23159
T1603	98.51	0.59	22328	18816

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-11-24	2.5676	2.8455	2.9638	3.1399	3.1077	3.4001
2015-11-23	2.5849	2.8636	2.9892	3.1649	3.1302	3.4226
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-11-24	1.7971	2.3370	1.3605	2.0548	1.8089	2.3927
2015-11-23	1.8008	2.3325	1.5688	2.0846	1.8122	2.3693
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-11-24	150011.IB	100.5921	100.0089	0.1037
	150003.IB	101.3923	101.3952	0.0000
2015-11-23	150011.IB	100.4879	100.0145	-0.0419
	150003.IB	101.3923	101.4085	0.0046



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **土耳其击落俄罗斯军机欧洲股市下挫。**据海外媒体报道，土耳其总统府昨日表示，一架俄罗斯军机在接近叙利亚边境遭击落坠毁。消息发布后，正在交易的欧洲股市全线下跌，土耳其和俄罗斯股市盘中也下跌超过 3%。
- 2, **新三板明年 5 月起分层交易。**市场广为关注的全国中小企业股份转让系统（下称“新三板”）分层方案昨日出炉。从 2016 年 5 月开始，新三板将分为基础、创新等两个层次，并实施差异化管理。依标准分入创新层的公司，可优先享受包括储架发行、授权发行、并购贷款及并购基金等在内的制度供给。
- 3, **中国版“两房”呼之欲出 不会遭遇美版兑付危机。**在中央财经领导小组第十一次会议上确定“化解房地产”的方针之后，住房公积金条例的修订工作开始启动，其中的重要内容之一就是通过对发行公积金贷款资产证券化，盘活公积金存量，帮助更多的购房者获得低息贷款。从操作模式上，与美国的“两房”差异不大，但美国的“两房”证券更为复杂，形成各种衍生金融产品。同时，中国的住房贷款首付比例更高，风险要低得多。
- 4, **超 5000 亿自营盘摘掉卖出紧箍咒 券商年终奖就靠这波了。**券商中国记者获悉，近日证监会已向各地证监局下发通知，取消券商自营股票每天的净买入要求，券商自营交易恢复正常，可灵活调整仓位。
- 5, **45 家企业弃发 500 亿债券 违约加剧风险担忧。**中国货币网显示，自 11 月 5 日至 11 月 23 日，在不到 20 天的时间里，有多达 45 家企业取消债券发行计划，涉及金额高达 500 亿元。相比之下，2014 年 4 月至今年 7 月的一年多时间里，取消发行的债券规模仅 370 亿元左右。

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