

 **金融期货晨报**

期 期 : 2015 年 11 月 26 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：昨日沪深两市振荡上扬，各大股指最终均以阳线报收，各行业板块均出现上涨，中小盘股涨幅较大，沪市主板市场并未出现放量，而中小板块和创业板则放量明显。近期流动性较充裕，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，权重股上行缓慢，建议短线做多为主。

国债期货：期债昨日高开回落，当季 IRR 仍略偏高，五债及十债 1512 合约 IRR 分别上升至 5% 和 4.7% 水平，而 1603 合约 IRR 分别为 2.7% 和 2%。市场资金利率保持平稳，国债收益率曲线平坦化。近期市场缺乏方向性因素，期债价格处于横向震荡，市场逐步趋于谨慎。建议今日 1603 合约短线做多。

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7850	2.2860	2.7000	3.0500	3.2000	3.3500
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1305	0.1563	0.2250	0.4023	0.6408	0.9666
Libor 英镑	0.4819	0.4853	0.5054	0.5700	0.7270	1.0278
Libor 欧元	-0.1836	-0.1757	-0.1586	-0.1129	-0.0429	0.0529

全球汇率

	2015-11-25	2015-11-24	2015-11-23	2015-11-20	2015-11-19	2015-11-18
欧元中间价	6.801	6.7935	6.7894	6.8346	6.8121	6.7862
日元中间价	5.2148	5.1989	5.1985	5.1894	5.1655	5.1706
美元中间价	6.3877	6.3888	6.3867	6.378	6.3791	6.3796
美元指数	99.7437	99.6308	99.7298	99.6025	98.9779	99.5715
欧元兑美元	1.0623	1.0642	1.0635	1.0645	1.0733	1.0658

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17813.39	0.007	FTSE100	6337.64	0.962
标普 500	2088.87	-0.013	日经 225	19847.58	-0.388
德国 DAX	11169.54	2.154	上证综指	3647.93	0.880
法国 CAC	4892.99	1.508	深证成指	12893.23	1.563

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1512	3695	1.56	36985	14873
IF1603	3522.6	1.75	2608	570
TF1603	99.88	0.05	18302	30267
T1603	98.59	0.16	22528	17429

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-11-25	2.5802	2.8600	2.9410	3.1299	3.0853	3.3777
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-11-25	1.7976	2.3641	1.3203	2.3000	1.8105	2.3372
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-11-25	150011.IB	100.7381	100.1788	0.1451
	150003.IB	101.3549	101.5658	-0.0369
2015-11-24	150011.IB	100.5921	100.0089	0.1037
	150003.IB	101.3923	101.3952	0.0000



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中央经济工作会议定调 习近平吹风四大歼灭战。**交卷时间仅剩一月，中国经济今年的大考进入冲刺阶段。近段时间以来，不仅各项改革纷纷进入加速或盘点阶段，高层领导人也如有“分身术”般频繁出现在各种会议和出访中。“十三五”规划建议发布后，中央政府和各个部委都密集进入开会季。其中，11月10日召开的中央财经领导小组第十一次会议，主题是研究经济结构性改革和城市工作。这次会议可谓重磅，不仅是中央对未来一段时间内改革方向的定调，更罕见地就房地产、金融风险、降低企业成本和产能过剩等问题作出明确指示。
- 2, IPO 预披露反馈提示监管转向 初审聚焦规范、信披问题。**11月24日晚间，包括福建博思软件、新丽传媒、江苏花王园艺、三祥新材、合诚工程咨询、无锡洪汇新材料和珠海润都制药在内的7家拟上市企业，首度发布预披露的招股说明书。证监会发行监管部也同步晒出其首发申请文件的反馈意见。
- 3, 中信证券系统升级惹乌龙：虚增误报至 1.06 万亿。**日前，中国证券业协会（下称中证协）发布的一份最新《场外证券业务开展情况报告》（下称报告）引发了市场关注。报告称中信证券于4月至9月期间的场外衍生品月报数据累计出现了1.06万亿的虚增，一时间引起舆论骚动。
- 4, 首批境外央行类机构进入中国银行间外汇市场。**2015年11月25日，首批境外央行类机构在中国外汇交易中心完成备案，正式进入中国银行间外汇市场，这有利于稳步推动中国外汇市场对外开放。这些境外央行类机构包括：香港金融管理局、澳大利亚储备银行、匈牙利国家银行、国际复兴开发银行、国际开发协会、世界银行信托基金和新加坡政府投资公司，涵盖了境外央行（货币当局）和其他官方储备管理机构、国际金融组织、主权财富基金三种机构类别。以上境外央行类机构各自选择了直接成为中国银行间外汇市场境外会员、由中国银行间外汇市场会员代理和由中国人民银行代理中的一种或多种交易方式，并选择即期、远期、掉期、货币掉期和期权中的一个或多个品种进行人民币外汇交易。
- 5, 监管层关注债市高杠杆 中证登启动质押券“动调”机制。**11月25日晚，中国证券结算登记有限公司（中证登）通知称，将进一步完善债券质押回购精细化动态调整风险管理机制，而在通知中，中证登称将对债券回购业务的风险管理进一步优化，并对部分回购质押债券的标准券折算率予以动态调整。不过中证登也表示，此次动态调整机制的明确，并不属于对现行债券质押式回购业务政策的改变，同时也将给市场留出一定的“消化时间”。

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