

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 11 月 27 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：**昨日大盘高开回落，上证指数收于 5 日均线上方。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：**期债昨日震荡上行，主力合约成交量攀升，TF1603 突破 100 元位置。五债及十债 IRR 水平达到 3%及 2.9%水平，现券价格持续上升，市场资金利率保持稳定。建议维持日内多单操作。

# 金融期货主要数据一览

## 全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7850	2.2890	2.7000	3.0500	3.2000	3.3503
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1305	0.1571	0.2315	0.4067	0.6487	0.9734
Libor 英镑	0.4819	0.4856	0.5054	0.5700	0.7270	1.0265
Libor 欧元	-0.1821	-0.1750	-0.1586	-0.1129	-0.0436	0.0457

## 全球汇率

	2015-11-26	2015-11-25	2015-11-24	2015-11-23	2015-11-20	2015-11-19
欧元中间价	6.8076	6.801	6.7935	6.7894	6.8346	6.8121
日元中间价	5.2104	5.2148	5.1989	5.1985	5.1894	5.1655
美元中间价	6.3896	6.3877	6.3888	6.3867	6.378	6.3791
美元指数	99.8394	99.7437	99.6308	99.7298	99.6025	98.9779
欧元兑美元	1.0609	1.0623	1.0642	1.0635	1.0645	1.0733

## 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	6393.13	0.876
标普 500	2088.87	-0.013	日经 225	19944.41	0.488
德国 DAX	11320.77	1.354	上证综指	3635.55	-0.339
法国 CAC	4946.02	1.084	深证成指	12767.50	-0.975

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1512	3662	-0.51	36587	15111
IF1603	3485	-0.50	2650	526
TF1603	100.065	0.21	20437	44662
T1603	98.94	0.40	24062	21702

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-11-26	2.5639	2.8513	2.9090	3.0899	3.0503	3.3730
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-11-26	1.7978	2.4235	2.4313	2.9010	1.7983	2.4252
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-11-26	150011.IB	100.7796	100.0698	0.0412
	150003.IB	101.5867	101.5757	0.2287
2015-11-25	150011.IB	100.7381	100.1788	0.1451
	150003.IB	101.3549	101.5658	-0.0369

## **金融市场隔夜要闻一览**

- 1, 李克强：最终检验是市场和企业出现乘数效应。** 11月25日上午11点，在结束了第四次中国-中东欧国家领导人会晤后，李克强邀请中东欧16国领导人，一起乘坐高铁从苏州前往上海，开始了他再一次的上海自贸区调研。调研期间，在上海自贸区新政服务中心现场，上海自贸区管委会主任沈晓明向李克强介绍了上海自贸区的最新进展。李克强表示，自贸区扩区以来的数据说明，自贸区要在审批上做减法、责任上做加法，最终检验是市场和企业出现乘数效应。
- 2, 周小川罕见警告金融攻击 央行人士称不宜过度解读。** 央行行长周小川日前在《人民日报》撰文，就今后一段时间的深化金融体制改革规划做出详细阐释。主体思路是塑造金融开放发展新体制，提高金融服务实体经济效率，完善宏观调控方式和审慎管理框架，坚持底线思维，确保国家金融安全，促进经济金融平衡、稳健、安全和可持续发展。
- 3, A股去杠杆第四波：融资交易类收益互换遭窗口叫停。** 继场外配资、融资融券、分级资管等内含杠杆结构的业务先后遭到监管层清理、整顿和调整，场外衍生品成为了此轮A股“去杠杆”所波及的第四个领域。11月26日，21世纪经济报道记者从多家券商人士处了解到，监管层已于11月25日、26日两天口头通知多家证券公司，从即日起停止通过场外衍生品业务向客户融出资金供其买卖股票，被限制融资购买的股票范围包括全部沪深交易所股票和新三板挂牌公司股票。
- 4, 人民币纳入SDR权重或超英镑日元 预测权重13.8%。** “我认为人民币将成为SDR篮子中的第五种货币，其权重很可能会大于英镑和日元。”距离11月30日国际货币基金组织（IMF）特别提款权（SDR）会议只有一个周末，前IMF特别提款权部主管、货币与资本市场部副主管沃伦·蔻兹（Warren Coats）在接受21世纪经济报道专访时做出上述表述。
- 5, 中欧两大央行完成测试 3500亿货币互换协议随时可启用。** 在达成协议两年后，中国央行与欧洲央行之间3500亿元的货币互换协议，随时可以启用了。中国人民银行（央行）11月26日称，中国人民银行与欧洲中央银行完成双边本币互换操作测试。

## 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