

 **金融期货晨报**

期 期：2015 年 12 月 2 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，成交量继续萎缩。周一、周二部分权重板块带动大盘弱势企稳，但市场信心仍然脆弱，缺乏热点。经济回落趋缓与、供给侧改革的提法和扩张财政政策结构性减税的预期、人民币国际化加速并构建利率走廊等政策性利好短期难以产生效果，市场处于观望状态，建议观望。

国债期货：期债昨日开盘后迅速下挫，成交量萎缩，TF1603 跌破 100 元。人民币成功纳入 SDR，市场普遍预计短期内人民币大幅贬值的概率不大。近期市场资金利率保持低位运行，国债收益率曲线仍保持缓慢平坦化，期债 IRR 维持合理水平，回落属技术面调整。建议日内做多。



金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7880	2.2940	2.7000	3.0470	3.2000	3.3500
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1280	0.1556	0.2430	0.4162	0.6599	0.9806
Libor 英镑	0.4794	0.4856	0.5035	0.5708	0.7270	1.0253
Libor 欧元	-0.1843	-0.1771	-0.1657	-0.1171	-0.0500	0.0400

全球汇率

	2015-12-1	2015-11-30	2015-11-27	2015-11-26	2015-11-25	2015-11-24
欧元中间价	6.7598	6.7673	6.7773	6.8076	6.801	6.7935
日元中间价	5.1924	5.2107	5.2117	5.2104	5.2148	5.1989
美元中间价	6.3973	6.3962	6.3915	6.3896	6.3877	6.3888
美元指数	99.7855	100.2351	100.0768	99.8394	99.7437	99.6308
欧元兑美元	1.0633	1.0564	1.0591	1.0609	1.0623	1.0642

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17888.35	0.951	FTSE100	6395.65	0.622
标普 500	2102.63	1.068	日经 225	20012.4	1.342
德国 DAX	11261.24	-1.063	上证综指	3456.31	0.316
法国 CAC	4914.53	-0.869	深证成指	12081.17	0.360

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1512	3524.8	0.85	36856	15853
IF1603	3345	0.44	3092	698
TF1603	99.99	-0.18	19533	30504
T1603	98.75	-0.29	23307	16350

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-12-1	2.5754	2.7925	2.8884	3.0500	3.0504	3.3730
2015-11-30	2.5754	2.8277	2.8843	3.0475	3.0404	3.3630
2015-11-27	2.5738	2.8336	2.9005	3.0799	3.0603	3.3830
2015-11-26	2.5639	2.8513	2.9090	3.0899	3.0503	3.3730

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-12-1	1.7998	2.4374	3.3251	2.8083	1.8134	2.5282
2015-11-30	1.8085	2.4129	3.3967	3.5117	1.8089	2.4212
2015-11-27	1.7992	2.4109	2.0184	3.3285	1.8142	2.514
2015-11-26	1.7978	2.4235	2.4313	2.9010	1.7983	2.4252

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-12-1	150011.IB	100.7773	100.1488	-0.1247
	150003.IB	101.7026	101.5877	0.1176
2015-11-30	150011.IB	100.9031	100.4274	-0.0006
	150003.IB	101.5831	101.5861	0.0042

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 易纲解读人民币纳入 SDR: 担心汇率贬值大可不必。**北京时间 12 月 1 日凌晨 1 点左右, 国际货币基金组织执董会决定将人民币纳入特别提款权 (SDR) 货币篮子, 人民币在 SDR 货币篮子中的权重为 10.92%。新的 SDR 篮子将于 2016 年 10 月 1 日生效。对于前述心情, 易纲解释称人民币加入 SDR 意味着国际社会对人民币国际化的肯定, 故而开心; 加入 SDR 是一个水到渠成的过程, 故而平静。而之所以用谦虚来形容, 是因为易纲认为中国和世界上成熟市场的差距还比较大。
- 2, 人民币资产配置需求增加 债市分立格局不利定价。**人民币入篮 SDR 靴子落地, 中国债市的国际化亦上了一个新的高点, 并迎来了新的机遇和挑战。中金公司固定收益分析师陈健恒称, 人民币进入 SDR 以及加快国际化进程将逐步增加境外机构对人民币资产的配置需求, 而债券将是吸收这些配置需求的主要资产, 从而有利于国内债市, 尤其是利率产品。对于债券市场的规模影响, 德意志银行高级策略师刘立男则对本报记者预测, 未来 3-5 年约有 3 万亿人民币的境外央行储备资金流入中国债市。
- 3, 总理否决量化宽松 外媒称避免恶化中国经济。**12 月 1 日, 彭博社报道称, 中国经济依旧疲软, 通货紧缩压力显著, 央行一年六次降息未起到提振增长效果, 但量化宽松不适合中国, 使用只会使问题变得更加严重。事实上, 李克强总理也否认了使用量化宽松。
- 4, 中央经济工作会议前瞻: 宽财政稳货币将是主调。**一年一度的中央经济工作会议就要来了, 各大机构对 2016 年中国经济增速的预测也陆续发布, 这代表了市场上的一部分看法。作为十三五开局之年, 经济增速下行压力仍在不断加大, 明年的经济增速是一个广受关注的焦点, 虽然目前预测值不一, 但低于 2015 年增速几乎是共识。
- 5, 证监会: 境外网站宣称的 A 股 T+0 交易不可信。**证监会网站 12 月 1 日消息, 投资者不要采用境外网站宣称的沪深股票 “T+0” 交易, 参与证券期货交易应通过合法机构进行。

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