

 金融期货晨报

日期：2015年12月7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：上周股票市场震荡上行，成交量仍保持相对低位，周五上证指数收于20日均线下方。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，反弹仍有压力，建议观望。

国债期货：美联储可能的加息时点临近，近期利率存在回升压力。国债收益率曲线持续平坦化，中长期收益率回落至前期低位，下行阻力增大。主力换季完成后，期债价格波动幅度降低，同时临近年底，市场静待政策方向的明确以及国际市场情况的进一步确认。预计1603合约振幅可能继续收窄，建议日内轻仓做多为主。



金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	1.7870	2.2930	2.7000	3.0430	3.2000	3.3500
Tibor	-	0.1082	0.0000	0.1709	0.2573	0.2836
Libor 美元	0.1305	0.1589	0.2686	0.4520	0.6847	1.0112
Libor 英镑	0.4806	0.4856	0.5023	0.5741	0.7316	1.0306
Libor 欧元	-0.1907	-0.1993	-0.1786	-0.1286	-0.0579	0.0307

全球汇率

	2015-12-4	2015-12-3	2015-12-2	2015-12-1	2015-11-30	2015-11-27
欧元中间价	6.9769	6.7867	6.7954	6.7598	6.7673	6.7773
日元中间价	5.2063	5.1958	5.203	5.1924	5.2107	5.2117
美元中间价	6.3851	6.3982	6.3958	6.3973	6.3962	6.3915
美元指数	98.3092	97.8693	99.9883	99.7855	100.2351	100.0768
欧元兑美元	1.0874	1.094	1.0615	1.0633	1.0564	1.0591

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17847.63	2.117	FTSE100	6238.29	-0.585
标普 500	2091.69	2.053	日经 225	19504.48	-2.184
德国 DAX	10752.1	-0.344	上证综指	3524.99	-1.669
法国 CAC	4714.79	-0.326	深证成指	12329.18	-0.950

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1512	3638	-1.45	34766	15414
IF1603	3476	-1.21	3243	958
TF1603	100.02	0.05	20117	37438
T1603	98.83	0.10	22496	19033

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2015-12-4	2.5351	2.7071	2.8661	3.0251	3.0254	3.3495
2015-12-3	2.5506	2.7152	2.8656	3.0449	3.0304	3.3530
2015-12-2	2.5656	2.7885	2.9003	3.0649	3.0454	3.3680
2015-12-1	2.5754	2.7925	2.8884	3.0500	3.0504	3.3730

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2015-12-4	1.7990	2.3906	1.8891	2.0144	1.8212	2.4346
2015-12-3	1.7990	2.3699	3.0890	2.0047	1.8180	2.5144
2015-12-2	1.7970	2.4237	3.0780	2.4776	1.816	2.4964
2015-12-1	1.7998	2.4374	3.3251	2.8083	1.8134	2.5282

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2015-12-4	150011.IB	101.0270	100.0605	0.0828
	150003.IB	101.9654	101.9661	0.1854
2015-12-3	150011.IB	100.9434	100.2928	-0.0005
	150003.IB	101.7767	101.7637	-0.0010

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 国际机构喊话持有新兴中国 高盛选 671 股追踪。**“中国经济的转型是一个很自然的趋势，过去 10 多年都是靠出口、投资和房地产这些旧马车拉动，现在到了需要新马车的时候——消费、服务和高端制造业，经济随之处于一个新旧交替的过程中。”麦格理集团大中华区首席经济学家胡伟俊对《第一财经日报》表示。
- 2, 美联储 12 月加息条件成熟 新兴市场临大考。**“上周五公布的非农就业报告为美联储在 12 月 15~16 日的政策会议上提高利率扫清了障碍。”有“美联储通讯社”之称的《华尔街日报》资深记者 JonHilsenrath 指出。可见，12 月加息可谓已经板上钉钉。
- 3, 美联储加息倒计时 A 股资金外流压力较小。**分析人士认为，美联储一旦采取行动，汇率市场是最先被触动敏感神经的领域。对于未来，金融市场会产生两种展望：一是美联储已经开启新一轮加息周期，强势美元将继续发威；另一种看法是，美联储只是“加一次试试”，很难断言加息周期已经开启。基金经理普遍认为，美联储加息之后可能对新兴市场造成资金分流压力，但 A 股相对而言以内部资金为主，外流压力较小。值得加以关注的是汇率领域，随着美联储加息，一些经济基本面不稳固的新兴经济体存在较大的货币贬值压力，如果汇率出现异常波动，会产生连带作用，对周边市场的投资信心造成影响。因此，对于 A 股来说，美联储加息的影响相对而言是比较间接的，短期内难以对市场造成过大的冲击。
- 4, 熔断机制明年起实施 业界担忧其与涨跌停板互斥。**根据证监会新闻发布会所介绍，海外市场引入熔断机制的路径也大体相似：极端行情催生。如美国市场是在 1987 年发生股灾后引入指数熔断，2010 年发生“闪电崩盘”后引入个股熔断；韩国市场则是在 1997 年发生金融危机后先后引入指数熔断和个股熔断。
- 5, 证监会权力重构 交易所担任“调查先锋”。**IPO 重启以来的这一个月，证监会动作很多。从修改 IPO 规则到改革发审流程，从随机抽查上市公司到下放执法权力，一系列动作背后，正是股票发行注册制改革背景下证监会权力重构的过程。股票发行制度是证券市场的基础制度，在审批制以及核准制下，证监会掌握股票发行的审批权，发审会对企业发行上市有决定性作用。不过，在注册制下，原来的权力链条将被打破，新的权力结构将会建立。因受限于证券法修法未完成，注册制尚不具备实施条件，但是近期证监会连续推出的改革措施，正在将以信息披露为中心、放松审批加强监管的理念一步步转化为现实。与以往不同的是，证监会在加强监管权力、提升监管能力的同时，更加注重对权力的自我约束。

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