



金融期货晨报

日期：2016年11月28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：上周股指持续上涨，沪指突破 3260 点，但量能未能跟进，市场权重股表现较强。在人民币贬值压力增大，楼市、债市去杠杆背景下，市场资金更偏向于进入股票市场。同时企业扩大资本开支意愿逐步恢复，供给侧改革等制度红利释放，上市公司公司盈利能力持续修复，A 股市场将呈现慢牛格局。但是国内流动性受到制约，二级市场减持热度有增无减，不支持短期出现特别可观的涨幅。建议短线观望。

国债期货：十年期国债收益率回落至 2.87%，期债价格弱势企稳，期货贴水幅度扩大，市场仍处悲观预期。央行持续提供流动性，市场资金紧张状况缓解，银行间 7 天回购在 2.5% 附近震荡。受制于经济仍面临较大压力及结构性改革的继续，国内债券市场尚不存在反转基础，市场资金仍缺乏安全产品配置，利率债需求仍在，国债收益率在急速拉升后将进入区间震荡。建议继续观望

金融期货主要数据一览

全球利率

| | 0/N | 1W | 1M | 3M | 6M | 12M |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Shibor | 2.2890 | 2.4580 | 2.8260 | 3.0026 | 3.0201 | 3.1088 |
| Tibor | - | 0.0091 | 0.0000 | 0.0573 | 0.1064 | 0.1282 |
| Libor 美元 | 0.0000 | 0.4582 | 0.6026 | 0.9371 | 1.2888 | 1.6434 |
| Libor 英镑 | 0.2288 | 0.2431 | 0.2611 | 0.3984 | 0.5548 | 0.8003 |
| Libor 欧元 | -0.4100 | -0.3931 | -0.3810 | -0.3293 | -0.2187 | -0.0797 |

全球汇率

| | 2016-11-25 | 2016-11-24 | 2016-11-23 | 2016-11-22 | 2016-11-21 | 2016-11-18 |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 欧元中间价 | 7.3017 | 7.2817 | 7.3211 | 7.3198 | 7.308 | 7.3102 |
| 日元中间价 | 6.1058 | 6.1395 | 6.2037 | 6.2151 | 6.2207 | 6.2519 |
| 美元中间价 | 6.9168 | 6.9085 | 6.8904 | 6.8779 | 6.8985 | 6.8796 |
| 美元指数 | 101.4994 | 101.7389 | 101.6664 | 101.0194 | 100.8917 | 101.342 |
| 欧元兑美元 | 1.0595 | 1.0555 | 1.0552 | 1.0628 | 1.0627 | 1.0587 |
| 美元兑人民币即期 | 6.9151 | 6.9189 | 6.8928 | 6.888 | 6.8956 | 6.8912 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|-------|---------|----------|-------|
| 道指 | 19152.14 | 0.361 | FTSE100 | 6840.75 | 0.169 |
| 标普 500 | 2213.35 | 0.391 | 日经 225 | 18381.22 | 0.261 |
| 德国 DAX | 10699.27 | 0.094 | 上证综指 | 3261.94 | 0.623 |
| 法国 CAC | 4550.27 | 0.170 | 深证成指 | 11036.53 | 0.630 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|---------|-------|-------|-------|
| IF1612 | 3517.00 | 1.50 | 35486 | 10461 |
| IF1703 | 3447.80 | 1.66 | 3996 | 467 |
| TF1703 | 100.57 | -0.09 | 19395 | 5309 |
| T1703 | 99.58 | -0.14 | 50732 | 18330 |

中债国债到期收益率

| | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | 15Y |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2016-11-25 | 2.2294 | 2.5102 | 2.6476 | 2.8530 | 2.8650 | 3.1468 |
| 2016-11-24 | 2.2002 | 2.4755 | 2.6383 | 2.8340 | 2.8502 | 3.1484 |
| 2016-11-23 | 2.1853 | 2.4588 | 2.6491 | 2.8249 | 2.8451 | 3.1565 |
| 2016-11-22 | 2.1753 | 2.4587 | 2.6592 | 2.8536 | 2.8689 | 3.1859 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|------------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2016-11-25 | 2.3449 | 2.8790 | 3.4770 | 2.9178 | 2.3163 | 2.598 |
| 2016-11-24 | 2.3196 | 2.8405 | 5.4533 | 2.9040 | 2.3079 | 2.7392 |
| 2016-11-23 | 2.3077 | 2.6714 | 2.9568 | 2.8524 | 2.3049 | 2.6187 |
| 2016-11-22 | 2.3147 | 2.6946 | 2.9354 | 2.8198 | 2.3041 | 2.6089 |

活跃 CTD 券情况

| | | 收盘价 | 成交量 (亿元) | 修正久期 (年) | 到期收益 率 (%) | 收益率涨跌 (BP) |
|------------|-----------|-------|-------------|-------------|---------------|------------|
| 2016-11-25 | 160017.IB | 98.91 | 34.70 | 8.27 | 2.8700 | 1.00 |
| | 160020.IB | 99.39 | 10.90 | 6.06 | 2.8500 | 2.00 |
| | 160210.IB | 99.63 | 192.90 | 7.83 | 3.2250 | 1.50 |
| 2016-11-24 | 160017.IB | 98.99 | 40.70 | 8.27 | 2.8600 | 0.00 |
| | 160020.IB | 99.51 | 3.59 | 6.06 | 2.8300 | 2.00 |
| | 160210.IB | 99.75 | 164.80 | 7.83 | 3.2100 | -0.25 |

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 | 衢州市县西街 73 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：0574-87207187 | 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 1-1004 | 电话：0531-55638701 | 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 | 北京市海淀区万寿路 2 号西翠宾馆 601、603 房间 | 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 1505 室 | 电话：0579-82983171 | 邮编：321001 |
| 丽水营业部地址 | 浙江省丽水市莲都区金贸国际大厦 1502 室 | 电话：0578-2780000 | 邮编：323000 |
| 北京分公司地址 | 北京市海淀区车公庄西路乙 19 号 6 层 621 室 | 电话：010-88019159 | 邮编：100048 |