

金融期货晨报

日期：2014年6月18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：本周五期指 IF1406 到期，昨日 1407 合约开始转为主力合约，从 1406 合约来看期指回踩前期整理平台，若 2175 有所支撑则将进一步反弹，否则再度回到震荡区间，操作短多，破 2175 多单止损。

作者姓名 黄婷
作者职称 分析师
作者联系方式 0571-86774356

国债期货：国债期货价格放量下跌，持仓量下降。前期定向降准利好逐渐消退，加之市场资金利率小幅回升，国债期货 IRR 回落至 4%水平，市场重新趋于平静。央行公布的 5 月金融数据显示结售汇净额增速大幅放缓，企业人民币贷款额大幅增加，对于央行未来货币政策效果有积极作用。市场预测央行将进一步推出更多货币工具，对市场整体资金利率，特别是对实体企业都具有利好。但临近年中及未来地方债兑付压力增加，对于利率有推升作用。此外，空头净持仓集中度较高。预计今日国债期货将出现盘整，建议投资者日内交易。

作者姓名 黄浩
作者职称 分析师
作者联系方式 0571-86774356

金融期货主要数据一览

全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	2.6000	3.0310	4.9410	4.7825	4.9347	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0921	0.1235	0.1540	0.2306	0.3261	0.5466
Libor 英镑	0.4700	0.4744	0.4925	0.5581	0.6996	1.0388
Libor 欧元	0.0043	0.0336	0.0957	0.1921	0.2879	0.4496

全球汇率

	2014-6-17	2014-6-16	2014-6-13	2014-6-12	2014-6-11	2014-6-10
欧元中间价	8.3553	8.334	8.3358	8.3296	8.3227	8.3503
日元中间价	6.0506	6.0469	6.0561	6.0436	6.0214	6.0231
美元中间价	6.1529	6.1537	6.1503	6.1516	6.1506	6.1451
美元指数	80.61	80.44	80.61	80.59	80.77	80.81
欧元兑美元	1.3546	1.3571	1.3539	1.3549	1.3533	1.3545

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16808.49	0.164	FTSE100	6766.77	0.180
标普 500	1941.99	0.217	日经 225	14975.97	0.286
德国 DAX	9920.32	0.368	上证综指	2066.698	-0.925
法国 CAC	4536.07	0.577	深证成指	7331.374	-1.154

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2173	-0.87	58210	422578
IF1409	2172.2	-0.85	45387	17755
TF1409	94.52	-0.162663	7299	3586
TF1412	94.898	-0.159916	243	35

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-6-17	3.3288	3.4082	3.7191	3.9643	4.1172	4.2381
2014-6-16	3.3957	3.4619	3.7221	3.9382	4.0991	4.2841
2014-6-13	3.3709	3.4642	3.7844	3.9913	4.1201	4.2474
2014-6-12	3.3931	3.4833	3.7975	3.9969	4.1144	4.2319

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-17	2.6158	3.0787	4.7886	5.0432	2.6335	3.243
2014-6-16	2.6097	3.0192	3.7869	3.9317	2.6375	3.2017
2014-6-13	2.6117	3.0474	3.7843	3.6292	2.6457	3.1026
2014-6-12	2.6087	3.1637	4.7353	3.3558	2.6374	3.2389

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-17	130015.IB	96.8276	96.9409	0.0861
	130020.IB	100.0094	100.1061	-0.1372
2014-6-16	130015.IB	96.7443	96.7454	0.028434
	130020.IB	100.1468	99.9604	0.16503

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 国债逆回购利率全线飙涨 打新或令资金紧张。**继6月16日上交所质押式回购7天品种(GC007)利率飙升百点后,6月17日,国债逆回购利率再度全线上扬。业内人士透露,在资金面整体宽松的背景下,资金价格的蹊跷飙涨与机构融资参与“打新”有关。有券商研究员认为,从报价方面看,一些限制的确会令发行价处于较低水平,同时由于监管层对新股发行数量进行了严格控制,会导致供需严重失衡,则为新股在二级市场的上涨打下基础。正是由于大家对此都已有良好预期,“打新”资金的竞争也会异常激烈。
- 2, 央行官员“喊话”: 抓紧推出《存款保险条例》。**央行终于打破沉默,公开提出抓紧推出《存款保险条例》。市场纷纷猜测,这意味着存款保险制度推出时间表渐近。近日,央行条法司司长穆怀朋在其发表的名为《建立效率与公平的金融法制》一文中称,存款保险制度是央行当前需要抓紧做好的重点工作。穆怀朋表示,近年来央行会同有关部门正稳步推进存款保险立法进程,做好制度出台的各项准备工作,“下一步将通过颁布《存款保险条例》,正式建立我国的存款保险制度。”穆怀朋还分析称,存款保险制度的法律制度安排仍然缺失,是因为金融法律制度不能适应金融监管体制改革的需要。
- 3, 央行将创设基础货币投放工具 PSL 维持准备金率高位。**随着外汇占款增长规模的台阶式下降,人民币基础货币投放的逻辑正在改变。再贷款正成为基础货币补充的重要工具。此外,在利率市场化背景下如何降低社会融资成本,也是目前货币政策的重要考量。据《第一财经日报》了解,为了更好地确定和引导中期政策利率,央行正在创设一种新的基础货币投放工具——抵押补充贷款(PSL,全称初译为 Pledged Supplementary Lending)。从 PSL 的定义、期限来看,和再贷款非常类似,或将逐步取代再贷款。推出 PSL 的目标,是央行试图借 PSL 的利率水平,打造出一个中期政策利率。
- 4, 推进强制退市 鼓励引导自主退市。**日前,证监会召开改革退市制度工作专家学者座谈会,听取对改革完善并严格实施上市公司退市制度的意见和建议。会上传出消息称,证监会将制定有关改革完善并严格实施上市公司退市制度的规章,并向社会公开征求意见。
- 5, 地方债今明两年到期达 4.2 万亿 房地产成主要风险。**受宏观经济增速放缓、地方财政增速回落以及土地和房地产市场调整迹象日趋明显等因素影响,地方政府债务问题日趋严峻,今明两年即将到期的地方政府债务将高达4.2万亿元。记者17日从穆迪-中诚信国际信用风险年会了解到,未来房地产市场调整风险将成为地方政府债务的最主要风险。

