

# 金融期货晨报

日期：2014年7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：**昨日公布6月官方PMI为51%，较前一月上升0.2个百分点，连续4个月回升，并创年内新高，期指小幅震荡，阴线十字星收盘，经济数据有所好转是否能增强投资者信心有待验证，短期难以形成趋势性行情，但技术走势来看震荡偏强，短线可多单尝试。

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：**昨日国开行10年期债券认购倍数仅为1.01倍，利率升高为5.5016%，大幅超出之前国开行债券收益率水平。国债期货价格大幅下挫，主力合约一举跌破40日均线。但同时观察昨日其他期限国开行债券，利率水平与前一日收益率变化不大，长期债券认购意愿不强，但中期债券购买力仍保持稳定。各期限国债收益率继续上升，国债期货短期内将转为弱势运行，建议投资者今日短线逢高卖空。

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	3.0170	4.4210	5.0010	4.7499	4.9004	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0950	0.1230	0.1552	0.2318	0.3279	0.5462
Libor 英镑	0.4688	0.4750	0.4950	0.5544	0.7094	1.0533
Libor 欧元	0.0000	0.0329	0.0829	0.1757	0.2707	0.4389

## 全球汇率

	2014-7-1	2014-6-30	2014-6-27	2014-6-26	2014-6-25	2014-6-24
欧元中间价	8.4234	8.3946	8.3794	8.3892	8.3736	8.3704
日元中间价	6.0778	6.0815	6.0721	6.0638	6.0536	6.057
美元中间价	6.1523	6.1528	6.1543	6.1538	6.1555	6.1545
美元指数	79.82	79.79	80.02	80.21	80.21	80.32
欧元兑美元	1.3679	1.3694	1.3645	1.3611	1.363	1.3603

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16956.07	0.769	FTSE100	6802.92	0.875
标普 500	1973.32	0.668	日经 225	15326.2	1.082
德国 DAX	9902.41	0.705	上证综指	2050.381	0.100
法国 CAC	4461.12	0.866	深证成指	7297.495	-0.623

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1407	2156.2	0.11	110351	517229
IF1409	2163.8	0.11	50741	19783
TF1409	93.98	-0.459678	7490	2810
TF1412	94.384	-0.470315	321	71

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-1	3.405	3.8068	3.8529	4.0213	4.0812	4.2742
2014-6-30	3.3814	3.7822	3.8441	3.9856	4.0612	4.2542
2014-6-27	3.364	3.7408	3.8369	3.9795	4.0485	4.2415
2014-6-26	3.3615	3.7356	3.8363	3.9730	4.0472	4.2401

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-1	3.0249	4.4536	3.7900	4.1464	3.0366	4.4717
2014-6-30	2.9316	4.0027	10.8903	5.7587	3.0722	3.9914
2014-6-27	2.8897	3.8565	10.1084	5.3747	2.9134	3.9165
2014-6-26	2.9738	3.6490	6.3327	4.9946	3.0061	3.7586

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-1	130015.IB	96.3346	96.6141	-0.3696
	130020.IB	99.8195	100.0901	0.0213
2014-6-30	130015.IB	96.692	96.1521	-0.083701
	130020.IB	99.7982	99.4439	-0.368384

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 流动性预期有望继续改善 正回购低量重启。**周二, 央行进行 200 亿元 28 天期正回购操作, 但仍实现 250 亿元单日净投放。当日银行间市场上, 短期资金利率因月初缴准有所上行, 中长期资金利率则显著回落。刚跨过半年末考核时点, 央行便在公开市场恢复了小额正回购操作。周二, 央行进行 200 亿元 28 天期正回购操作, 但仍实现 250 亿元单日净投放。当日银行间市场上, 短期资金利率因月初缴准有所上行, 中长期资金利率则显著回落。分析人士认为, 央行最近两期公开市场操作的变化主要是为了应对敏感时点扰动, 本周公开市场操作有望延续小幅净投放; 在偏松货币政策基调下, 下半年市场流动性预期有望得到进一步改善。
- 2, 10 万亿发行史上奇遇: 10 年期国开债近流标。**国开行本周二上午招标的 10 年期国息金融债中标收益率为 5.5016%, 落在招标区间上限, 同时高出二级市场收益率约 55 基点, 令发行方和未参与投标的交易员扼腕。1.01 倍的认购倍数是接近流标的节奏, 在国开行 10 万亿元债券发行史上罕见。
- 3, 证监会: 已受理且预先披露首发企业共 637 家。**证监会发布首发在审企业审核状态变动概况。截至 7 月 1 日, 受理且预披露首发企业 637 家, 其中, 已过会 40 家, 未过会 597 家。未过会企业中正常待审企业 8 家, 中止审查企业 589 家。
- 4, 经济企稳信号增强 央行或发力降融资成本。**银监会刚刚微调的存贷比政策表明, 把银行间较宽松的流动性转换为贷款支持实体经济发展将受到支持。这项政策再辅之以定向降准等, 将有效降低小微企业和三农等行业的融资成本, 而高风险行业将会受到再融资限制。这些政策微调其实就是在贯彻有保有压的政策。市场分析人士认为, 央行昨日重启正回购有点出乎市场预期, 正回购操作频率是否会降为每周一次, 需要考虑流动性状况。如果央行认为当前流动性过剩, 则会坚决回收。从现在经济形势好转迹象增多的角度看, 未来央行在公开市场操作上会保持相对中性的选择。
- 5, 全球银行业去年利润 9200 亿美元 中资占将近 1/3。**《银行家》杂志 6 月 30 日公布的调查显示, 去年全球 1000 家大型银行税前利润为 9200 亿美元, 创出最高纪录, 已经超过金融危机前 2007 年的 7860 亿美元。其中, 中国主要银行利润额占了将近 1/3, 显示出金融危机后中国银行业实力的崛起。

## 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：0571-85158929** **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