

金融期货晨报

期 期 : 2014 年 7 月 3 日

期 期 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：隔夜 6 月美国 ADP 新增就业者 28.1 万人，预期 20.5 万人，与预期差距为 2012 年 12 月以来最大，导致美元指数大幅上涨，加上李克强及耶伦的讲话都偏于利好信息的释放，期指有望继续小幅震荡上行。

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：，财政部招标的 7 年期固息国债中标利率略低于预测均值，之前国开行 10 年期债券利空影响减小。主力合约活跃 CTD 券 IRR 下行至 2.5%，大幅低于市场资金利率。09 合约价格下行至 60 日均线上方，预计今日国债期货价格下行趋势可能有所缓和，建议投资者于 60 日均线附近可空单获利了结。

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	3.0200	3.9270	4.8910	4.7500	4.9001	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0959	0.1230	0.1555	0.2346	0.3279	0.5467
Libor 英镑	0.4725	0.4747	0.4941	0.5544	0.7106	1.0570
Libor 欧元	0.0000	0.0307	0.0829	0.1757	0.2643	0.4389

全球汇率

	2014-7-2	2014-7-1	2014-6-30	2014-6-27	2014-6-26	2014-6-25
欧元中间价	8.4196	8.4234	8.3946	8.3794	8.3892	8.3736
日元中间价	6.0691	6.0778	6.0815	6.0721	6.0638	6.0536
美元中间价	6.1549	6.1523	6.1528	6.1543	6.1538	6.1555
美元指数	79.95	79.82	79.79	80.02	80.21	80.21
欧元兑美元	1.3656	1.3679	1.3694	1.3645	1.3611	1.363

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16976.24	0.119	FTSE100	6816.37	0.198
标普 500	1974.62	0.066	日经 225	15369.97	0.286
德国 DAX	9911.27	0.089	上证综指	2059.418	0.441
法国 CAC	4444.72	-0.368	深证成指	7310.377	0.177

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1407	2163.2	0.46	111103	616513
IF1409	2171.4	0.47	51537	24474
TF1409	93.816	-0.180878	7494	2373
TF1412	94.26	-0.180028	345	53

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-2	3.4561	3.8562	3.9031	4.0777	4.1212	4.3142
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-2	3.0213	3.9139	3.2955	3.8961	3.0498	4.1051
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-2	130015.IB	96.6980	96.4840	0.3772
	130020.IB	99.7108	99.7773	-0.1089
2014-7-1	130015.IB	96.3346	96.6141	-0.369627
	130020.IB	99.8195	100.0901	0.021343



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **两期地方政府债明日登陆深交所。**深交所 2 日发布公告称, 目前, 2014 年地第四期和第五期的地方政府债券已发行结束, 根据财政部通知, 两期债券于 7 月 4 日起在深交所上市交易。
- 2, **道指标普 500 微涨创收盘新高 美债收益率大涨。**周三, 美国 ADP 新增就业人数远超预期和耶伦鸽派讲话未能大幅提振美股, 标普 500 微涨, VIX 逼近数日前创出的七年底点。10 年期美债收益率大幅走高。黄金再度攀升。美元指数升破 80。布油下跌。
- 3, **7 年国债招标结果优于预期。**2 日, 前一日国开债招标带来的冲击逐渐消退, 一级市场情绪趋于稳定, 财政部招标的 7 年期固息国债中标利率略低于预测均值、认购倍数接近 2 倍。市场人士表示, 机构情绪修复、收益率反弹提升配置价值以及承销团存在考核压力等因素, 令昨日国债需求尚可, 中标利率亦符合市场预期。
- 4, **三季度国债发行计划公布。** 财政部 2 日公布了今年第三季度国债发行计划。据该计划显示, 财政部将于三季度发行 23 支国债, 包括 6 支储蓄国债、3 支记账式贴现国债和 14 支记账式附息国债。
- 5, **中证登取消 AA 级以下债券回购资格。**AA-债券大多为城投债, 超日债实质违约后, 市场普遍“择城投、弃产业”。主体 AA-但有抵质押担保的个券由于其到期收益率高、折扣系高成为不少机构进行杠杆操作的理想标的。上述消息一出, 对不少机构投资者来说, “杀伤力”巨大。
- 6, **外汇占款趋降倒逼货币政策框架重构。**5 月新增外汇占款出现大幅度回落, 从今年以来月度千亿以上的规模降至不到 400 亿元, 为去年 8 月以来最低。央行日前公布的数据显示, 5 月金融机构外汇占款余额为 29.54 万亿元, 较 4 月仅增加 386.65 亿元, 增幅比 4 月下降高达 67%。外汇占款的下降对应的是外部资金流入的减少, 这背后很可能意味着巨额国际收支顺差带来的货币形成机制发生改变, 看来, 重构中国货币政策框架已经迫在眉睫。
- 7, **传地方债违约首次曝光 齐鲁银行澄清非平台贷。**齐鲁银行此前发布的 2013 年年报显示, 济南市历城区城市建设综合开发公司(下称“历城城建”)3507 万贷款本金违约, 并欠息高达 613 万元, 贷款五级分类为可疑类, 并已诉讼。“可疑类”意味着借款人无法足额偿还贷款本息, 即使执行担保, 也肯定要造成较大损失。虽然有市场人士认为, 这是对地方政府融资平台银行贷款违约的首次披露, 但齐鲁银行却否认该笔贷款为地方融资平台贷款。

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