

金融期货晨报

期日 期：2014 年 7 月 4 日

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：隔夜非农就业数据强劲 道琼斯指数突破 17000 点，国内数据利好和政府明显的价码宽松政策导致期指步步上扬，虽然目前难以确定反转趋势，但短期反弹有望，多单可继续持有。

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：主力合约尾盘破位下跌，成交量仍保持相对高位，MACD 绿柱继续扩展，5 日均线下穿 40 日均线。活跃 CTD 券 IRR 保持 2.5% 的低水平位置，期货价格回落较快。央行昨日正回购 100 亿，本周净投放 550 亿，尽管资金面仍充裕，但定向央票的传言令市场人气进一步受损，但近期央行货币政策整体以微刺激为主，短期利空因素能否产生实质影响还有待观察。建议投资者观望为主。

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	2.9600	3.3930	4.1320	4.7500	4.9001	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0954	0.1230	0.1555	0.2321	0.3267	0.5467
Libor 英镑	0.4731	0.4756	0.4953	0.5556	0.7109	1.0578
Libor 欧元	0.0000	0.0293	0.0829	0.1771	0.2671	0.4386

全球汇率

	2014-7-3	2014-7-2	2014-7-1	2014-6-30	2014-6-27	2014-6-26
欧元中间价	8.4086	8.4196	8.4234	8.3946	8.3794	8.3892
日元中间价	6.0582	6.0691	6.0778	6.0815	6.0721	6.0638
美元中间价	6.1581	6.1549	6.1523	6.1528	6.1543	6.1538
美元指数	80.21	79.95	79.82	79.79	80.02	80.21
欧元兑美元	1.3608	1.3656	1.3679	1.3694	1.3645	1.3611

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17068.26	0.542	FTSE100	6865.21	0.717
标普 500	1985.44	0.548	日经 225	15348.29	-0.141
德国 DAX	10029.43	1.192	上证综指	2063.229	0.185
法国 CAC	4489.88	1.016	深证成指	7335.536	0.344

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1407	2167.4	0.35	109238	645564
IF1409	2175.6	0.38	52259	26217
TF1409	93.562	-0.289874	7327	2311
TF1412	94.006	-0.282162	426	117

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-3	3.4657	3.8873	3.9327	4.0937	4.1503	4.3433
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-3	2.9678	3.4178	3.8241	3.5583	2.9884	3.5185
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-3	130015.IB	96.0319	96.2085	-0.6888
	130020.IB	99.4668	99.5332	-0.2447
2014-7-2	130015.IB	96.698	96.484	0.377227
	130020.IB	99.7108	99.7773	-0.108897

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中登清理债券质押品曝乌龙双 A 债王出库断崖下跌。**09 怀化债在企业债交易市场有着“债王”之称，交投也极为活跃，债券质押率非常高，很多投资者都在进行杠杆融资。可以说，当天，09 怀化债的大幅跳水砸晕了一众参与者。为了保证新老规则的顺利过渡，中登公司深圳分公司对深市的债券质押品种进行了清理。7 月 2 日开盘时间，部分券商接到中国登记结算深圳分公司电话甚至邮件确认，被告知当晚开始 08 奈伦债（代码 111039）、08 长兴债（代码 111047）、09 怀化债（代码 111051）这三只债券，不许新增入库。不过，事后证明，09 怀化债被出库纯粹是被“误伤”。事实上，怀化债 2013 年公布的最新主体评级为 AA，并不在质押式回购新规中明确的调整之列
- 2, 美债收益率周四小幅上扬 德拉基讲话提振美债需求。**美国国债收益率周四（7 月 3 日）从两个月高位回落，仅录得小幅上涨，此前交易商再度斟酌强劲的美国 6 月非农就业报告，并对欧洲央行行长的讲话作出反应。美国国债收益率周四（7 月 3 日）从两个月高位回落，仅录得小幅上涨，此前交易商再度斟酌强劲的美国 6 月非农就业报告，并对欧洲央行行长的讲话作出反应。
- 3, 年中大考后资金面持续宽松 央行本周维持净投放。**7 月 3 日，央行公开市场展开了 100 亿元的正回购操作，期限仍为 28 天，中标利率持平周二的 4%。央行这一操作延续了本周二（7 月 1 日）的做法，当天央行在公开市场开展了 200 亿元 28 天期的正回购操作。至此，本周央行从公开市场抽水 300 亿元。不过本周尚有 700 亿元正回购加上 150 亿元央票到期，对冲后央行本周最终实现资金净投放 550 亿元，为连续第八周向市场注入资金。
- 4, 一个月存款飙涨 2.2 万亿 揭露四大行天量存款。**四大行今年 6 月 2900 亿的贷款新增量，较去年同期多增 200 亿；较四大行 5 月新增信贷 2530 亿，也出现明显的月环比增长，而 4 月份的此数据为 2200 亿。不过存款增长差异更为明显，今年 6 月 2.2 万亿的增量较去年同期多增近万亿。
- 5, 美股午盘上涨 道指史上首次突破 17000。**6 月份美国非农就业增 28.8 万人，失业率下降至 6.1% 创近六年低点，经济数据利好提振市场风险偏好，截至美东时间中午 12:00，道琼斯工业平均指数上涨 0.5%，至 17061.62 点。
- 6, 3 月末我国外债余额 5.4 万亿 美元债务占比超八成。**国家外汇管理局昨日公布的中国外债数据显示，截至 2014 年 3 月末，我国外债余额 54376 亿元人民币，比 2013 年 12 月末增加了 1751 亿元。其中，登记外债余额 34751 亿元（等值 5648.67 亿美元），企业间贸易信贷余额为 19625 亿元（等值 3190 亿美元）。

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