

金融期货晨报

期日 期：2014 年 7 月 8 日

期日 期

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：主力合约价格仍维持小幅震荡，均线系统粘合。

沪深 300 指数处于前期震荡区间高位，反弹力度减弱。中国

宏观经济数据显示短期经济暂时企稳，“微刺激”效果将逐步

显现。近期的调整将会成为低价吸筹的机会，建议投资者逢

低做多。

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：昨日主力合约冲高回落，走势仍然较弱。一级市

场债券发行情况较为乐观，央行对于未来货币政策走向表态

对价格企稳有积极影响，央行外汇占款大幅下降显示货币当

局对人民币汇率干预正在减少，也有利于货币政策效果的发

挥。预计今日投资机会价格将逐渐企稳，建议投资者逢低做多。

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	2.9520	3.4210	4.0470	4.7495	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0945	0.1230	0.1534	0.2341	0.3283	0.5562
Libor 英镑	0.4731	0.4788	0.4969	0.5563	0.7150	1.0634
Libor 欧元	0.0000	0.0286	0.0836	0.1721	0.2650	0.4346

全球汇率

	2014-7-7	2014-7-4	2014-7-3	2014-7-2	2014-7-1	2014-6-30
欧元中间价	8.375	8.3873	8.4086	8.4196	8.4234	8.3946
日元中间价	6.0483	6.042	6.0582	6.0691	6.0778	6.0815
美元中间价	6.1658	6.1642	6.1581	6.1549	6.1523	6.1528
美元指数	80.21	80.28	80.21	79.95	79.82	79.79
欧元兑美元	1.3607	1.3596	1.3608	1.3656	1.3679	1.3694

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17024.21	-0.258	FTSE100	0	0.000
标普 500	1977.65	-0.392	日经 225	15379.44	-0.374
德国 DAX	9906.07	-1.029	上证综指	2059.927	0.027
法国 CAC	4405.76	-1.415	深证成指	7321.515	-0.169

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	-0.16	104612	475802
IF1409	2167.2	-0.30	50866	23125
TF1409	93.67	-0.059749	7372	1261
TF1412	94.076	-0.05312	495	92

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-7	3.4428	3.8669	3.9410	4.0703	4.1212	4.3141
2014-7-4	3.4506	3.9007	3.9540	4.0916	4.1747	4.3677
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-7	2.9844	3.4707	3.1394	3.6877	2.9949	3.5733
2014-7-4	2.9445	3.4235	3.1591	3.5946	2.9696	3.4964
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-7	130015.IB	96.1407	96.1229	0.0547
	130020.IB	99.4131	99.4135	0.0268
2014-7-4	130015.IB	96.0881	96.1297	0.058522
	130020.IB	99.3865	99.4165	-0.08073

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 两期电子储蓄国债本周四起开卖。**两期国债均为固定利率、固定期限品种，最大发行总额 400 亿元。第五期期限 3 年，票面年利率 5%，最大发行额 240 亿元；第六期期限 5 年，票面年利率 5.41%，最大发行额 160 亿元。两期国债从今年 7 月 10 日起息，按年付息，每年 7 月 10 日支付利息。第五期和第六期分别于 2017 年 7 月 10 日和 2019 年 7 月 10 日偿还本金并支付最后一次利息。
- 2, 央行：前五个月我国发行债券 4.4 万亿元。** 昨日，中国人民银行发布《2014 年 5 月份金融市场运行情况》。数据显示，1 至 5 月份，我国债券市场累计发行债券 4.4 万亿元，同比增加 15.4%。截至 5 月末，我国债券市场总托管余额为 31.7 万亿元。其中，银行间债券市场托管余额为 29.5 万亿元。
- 3, 认购倍数全部过 3 农发行四期金融债平稳招标。**农发行此次招标的分别是该行今年第 34 期、第 35 期、第 9 期、第 23 期债券的增发品种，分别为 3 年期、5 年期、7 年期、10 年期固定品种，招标量各不超过 50 亿元。据交易员透露，此次 3 年期农发债中标收益率为 4.6657%，全场投标倍数为 3.61；5 年期中标收益率 4.8779%，投标倍数为 3.74；7 年期中标收益率 5.0994%，投标倍数为 3.70；10 年期中标收益率 5.1307%，投标倍数为 4.13。多位交易员表示，此次四期农发债需求尚可，机构认购比较踊跃，收益率定位也较为接近二级市场成交水平，显示虽然当前机构对中短期债券市场走势存在较大分歧，但是机构配置需求仍然存在。
- 4, 人民币中间价连贬 4 日 汇率走势更趋市场化。**昨日，中国外汇交易中心公布的人民币汇率中间价公告显示，人民币对美元汇率中间价为 6.1658，比前一个交易日贬值 16 个基点。这已是进入 7 月份之后的连续第 4 个交易日的贬值。对此，有金融分析人士表示，人民币对美元即期汇率与中间价的走势不完全一致，说明央行已逐步退出了对外汇市场的常态化干预，目前市场汇率的走势，很大程度上是由市场来决定的。
- 5, 货币政策例会两句话藏玄机：更多定向宽松可期。**央行昨日在官网发布新闻稿称，货币政策委员会第二季度例会日前召开。对比央行货币政策委员会前两个季度例会的新闻稿你会发现，二者的雷同度可能达到了 99%，但第二季度新闻稿比第一季度多出了两句话，而这两句话包含着微言大义。一是会议认为当前“经济金融结构开始出现积极变化”，二是强调“灵活运用多种货币政策工具”。
- 6, 第二批 IPO 核准批文有望下周下发。**目前首批获得核准批文的 10 家企业中，9 家已经实现了发行上市，最后 1 只新股北特科技将于 10 日启动申购。有专家透露，新股只留 1 家到 7 月 10 日申购，体现出管理层深意，也暗含了管理层第二批放行的节奏，预计下周第二批核准批文会下发。

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

杭州营业部地址	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