

金融期货晨报

期 期：2014 年 7 月 9 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：昨日期指先抑后扬，重心继续上抬，今日公布 6 月 CPI 和 PPI 数据，可关注，若数据较好，可继续持有多单。

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：主力合约小幅震荡，成交量继续萎缩，MACD 绿柱收缩，价格仍处 5 日均线下方。活跃 CTD 券 IRR 保持 2.7% 低位，期货价格偏低。央行对于未来货币政策继续定向宽松的表态及货币当局外汇占款增速大幅回落对于未来货币政策加力预期加强，预计今日国债期货仍将继续维持震荡，虽然技术面未完全企稳，但下方空间有限，短期具有反弹动力，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	3.2530	3.5200	4.0460	4.7500	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0941	0.1223	0.1525	0.2336	0.3302	0.5562
Libor 英镑	0.4694	0.4763	0.4950	0.5556	0.7119	1.0553
Libor 欧元	0.0000	0.0257	0.0836	0.1721	0.2650	0.4346

全球汇率

	2014-7-8	2014-7-7	2014-7-4	2014-7-3	2014-7-2	2014-7-1
欧元中间价	8.3858	8.375	8.3873	8.4086	8.4196	8.4234
日元中间价	6.067	6.0483	6.042	6.0582	6.0691	6.0778
美元中间价	6.1626	6.1658	6.1642	6.1581	6.1549	6.1523
美元指数	80.18	80.21	80.28	80.21	79.95	79.82
欧元兑美元	1.361	1.3607	1.3596	1.3608	1.3656	1.3679

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16906.62	-0.691	FTSE100	6738.45	-1.247
标普 500	1963.71	-0.705	日经 225	15314.41	-0.423
德国 DAX	9772.67	-1.347	上证综指	2064.021	0.199
法国 CAC	4342.53	-1.435	深证成指	7358.33	0.503

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1407	2167	0.14	103984	532650
IF1409	2170.8	0.16	51061	20952
TF1409	93.692	0.002135	7539	931
TF1412	94.136	0.025502	542	88

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-8	3.4329	3.8527	3.9541	4.0845	4.1159	4.3090
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-8	3.2806	3.5574	3.0092	3.6993	3.2968	3.663
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-8	130015.IB	96.1170	96.2231	-0.0247
	130020.IB	99.4412	99.5242	0.0283
2014-7-7	130015.IB	96.1407	96.1229	0.054741
	130020.IB	99.4131	99.4135	0.026764



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 地方债自发自还试点将扩围。**7月8日消息,目前广东、山东等十省区市已试点地方政府债券自发自还。财政部部长楼继伟表示,下一步试点仍将扩大。对于偿还资金安排,业内人士和专家表示,需预估几年后即债务到期时财政收入规模,以保证可以有足够资金,这要求进一步完善预算管理,建立跨年度预算管理。
- 2, 美元8日对多数主要货币汇率下跌。**美元8日对多数主要货币汇率小幅下跌。截至纽约汇市尾市,1欧元兑换1.3612美元;1英镑兑换1.7130美元;1澳元兑换0.9399美元。美元8日对多数主要货币汇率小幅下跌。
- 3, 五月外汇占款低增长将成为一种常态。**央行最新公布的数据显示,5月央行口径新增外汇占款仅3.61亿元人民币,环比骤降99%,这项数据在中美经济与战略对话前公布,有适度降低美方施压人民币汇率之考虑。中国实体经济已发生变化,过去那种高速增长可能不会再现,而是进入一个中低速增长的转型期。在这个时期,人民币汇率呈现较为均衡的态势,为汇改和金改提供了一个平台。但是,最大的挑战仍然是货币政策与结构调整之间的配合,因为在金融市场化改革的同时,经济降速与转型带来坏账风险、融资成本过高等挑战。
- 4, 央行178号文清理同业账户 开户资格二级分行以上。**央行近日下发了《关于加强银行业金融机构人民币同业银行结算账户管理的通知》(银发【2014】178号,下称“178号文”),对商业银行同业银行结算账户的开立、落实日常管理做出严格要求,并要求各银行建立同业银行结算账户专项管理制度,同时对存量同业银行结算账户进行清理核实。“178号文”总体延续了此前监管“上收同业业务权限”的思路,明确提出“存款银行支行及以下分支机构不得开立投融资性同业结算账户,不得异地开立同业银行结算账户;开户银行应为二级分行以上营业机构,支行及以下分支机构不得作为投融资性同业银行结算账户的开户行,也不能跨地区(跨县市)。”
- 5, 信托业协会:应逐步解除刚兑魔咒。**7月8日,中国信托业协会组织编写的首份行业发展报告——《中国信托业发展报告(2013-2014)》(下称《报告》)在京发布。《报告》称,从信托业长期健康发展角度看,信托公司必须理性对待“刚性兑付”策略,对具备条件的信托项目,应该逐步解除“刚性兑付”的魔咒,虽然短期会有阵痛,但只有“破刚”,才会有行业健康的长远未来。
- 6, 美股连续收低 纳指大跌1.35%。**北京时间7月9日凌晨消息,美国股市周二收低,连续第二个交易日下跌,道指跌破了17000点关口,科技股遭抛售。投资者密切关注美国财报季风向标美国铝业公司的财报,以及两位美联储官员的讲话。道琼斯工业平均指数下跌117.59点,跌幅0.69%,至16906.62点;纳斯达克综合指数下跌60.07点,跌幅为1.35%,至4391.46点;标准普尔500指数下跌13.94点,跌幅为0.70%,至1963.71点。

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