

金融期货晨报

日期：2014年7月24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：周三期指高位震荡，从基本面看 7、8 月在“稳增长”和“促改革”两条主线驱动下，2000 的“经济底”基本夯实，若近期挑战半年线成功则，向上空间已被打开，多单继续持有。

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：国债期货反弹受阻，价格重新回到 93 元以下。银行间市场资金利率继续上升，二级市场国债到期收益率小幅下降，短期资金利率走高，但中长期保持较为稳定。银行间活跃 CTD 券 IRR 保持 2.5%低位，较资金利率期现价差明显收窄。预计今日国债期货仍将弱势，但不具备持续下行空间，建议今日可继续逢低布局。

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	3.2950	4.2020	5.2710	4.7525	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0920	0.1230	0.1550	0.2341	0.3288	0.5536
Libor 英镑	0.4688	0.4763	0.5000	0.5550	0.7110	1.0619
Libor 欧元	0.0043	0.0379	0.0893	0.1743	0.2643	0.4393

全球汇率

	2014-7-23	2014-7-22	2014-7-21	2014-7-18	2014-7-17	2014-7-16
欧元中间价	8.2934	8.3241	8.327	8.3243	8.3299	8.3475
日元中间价	6.0759	6.077	6.0872	6.0922	6.0675	6.0616
美元中间价	6.1572	6.1544	6.1547	6.1568	6.1564	6.1535
美元指数	80.8	80.78	80.56	80.54	80.51	80.54
欧元兑美元	1.3463	1.3466	1.3522	1.3523	1.3526	1.3524

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17086.63	-0.157	FTSE100	6798.15	0.041
标普 500	1987.01	0.175	日经 225	15328.56	-0.096
德国 DAX	9753.56	0.198	上证综指	2078.489	0.145
法国 CAC	4376.32	0.156	深证成指	7375.306	0.036

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2190.6	0.19	100723	608231
IF1409	2192	0.15	52234	43716
TF1409	92.94	-0.143971	7178	1141
TF1412	93.362	-0.149729	1011	33

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-23	3.7794	3.9190	4.0292	4.2053	4.2967	4.4788
2014-7-22	3.7799	3.9344	4.0550	4.1929	4.2717	4.4538
2014-7-21	3.8089	3.9196	4.0550	4.2238	4.3017	4.4838
2014-7-18	3.8653	3.9766	4.0767	4.2281	4.3019	4.4839

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-23	3.3452	4.3024	7.7519	5.6178	3.3552	4.5385
2014-7-22	3.3093	4.0031	4.2203	5.6699	3.3158	4.1924
2014-7-21	3.3643	3.8472	3.7246	6.5213	3.3644	4.1097
2014-7-18	3.2894	3.7561	3.7757	5.3597	3.2867	3.8465

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-23	130015.IB	95.4588	95.4204	0.0035
	130020.IB	98.8034	98.8633	-0.0792
2014-7-22	130015.IB	95.4555	95.5445	0.026197
	130020.IB	98.8817	98.8805	0.183281

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 华通路桥短融兑付涉险过关 折射刚性兑付之感。** 兑付日最后一刻, 在各方不懈的“抢救”下, 13 华通路桥短融昨终于安全兑付, 令其最终避免成为银行间债市本息违约首单的命运。虽然截至记者昨日发稿时, 上海清算所并未发布兑付公告, 但包括主承销商等多位人士透露, 华通路桥约 4.29 亿短融本息已在各方努力下, 昨日全额兑付。
- 2, 外汇占款负增长释放四大信号 资本外流风险引关注。** 国家外汇管理局官员日前表示, 今年上半年, 我国跨境资金流动在震荡中趋向基本平衡, 预计下半年将继续保持震荡走势, 提醒境内市场主体适应新常态, 管理好资金和汇率双向波动的风险。
- 3, 利率市场化变调 “有序” 推进存保制度有望先行。** 中国高层有关“推进利率市场化”表述的状语已由“进一步”、“继续”变为“有序”, 这或许意味着中国推进利率市场化的步调已经发生改变。分析人士称, 为了稳增长, 需要在推进利率市场化改革和控制企业融资成本之间取得平衡。
- 4, 天威集团负债率逼近 95% 国企债券风险显现。** 今年二季度以来, 保定天威集团有限公司(下称“天威集团”)连续接待了工商银行、兴业银行等几家债权银行河北分行或总行领导的到访, 除了了解企业情况、沟通合作外, 另一个原因在于, 2013 年以来, 天威集团已有多笔贷款及担保逾期, 部分债权银行已将其诉诸法院。
- 5, AMC 轮番上演“不良”证券化 数十亿规模“杯水车薪”。** 一周内“五连发”, 信贷资产证券化常态化转型步伐明显加快。多层次发行主体实际早已介入其中。华融、东方等全国性金融资产管理公司(AMC)从今年年初已经开始低调发行信贷资产证券化产品。知情人士表示, 长城资产将于近期发行约 12 亿元的资产支持证券(ABS), 并已获得监管部门的批文。目前初步选定受托机构为中信信托, 主承销商为中信证券, 资金保管机构为农业银行北京分行。

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：4008840077 **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