

金融期货晨报

日期：2014年8月7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：期指整体呈震荡走势，短期上涨动能不足，短期内可能出现回调整理，在上周重启 14 天正回购并下调利率后，央行表态下半年将继续定向调控，定向降息可能增加，社会融资成本将逐步降低，资金面会相对宽松。

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：国债期货前一日盘中突然下跌，但并无公布的显著利空消息。昨日续发 7 年期国债中标收益率与二级市场基本持平，银行间国债价格保持平稳，市场资金利率继续下滑。价格下方空间有限，短期震荡行情有望延续，建议多单继续持有。

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	3.0510	3.5590	4.1040	4.6982	4.8949	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0899	0.1220	0.1585	0.2371	0.3299	0.5604
Libor 英镑	0.4700	0.4791	0.5038	0.5603	0.7154	1.0764
Libor 欧元	0.0007	0.0207	0.0886	0.1714	0.2671	0.4407

全球汇率

	2014-8-6	2014-8-5	2014-8-4	2014-8-1	2014-7-31	2014-7-30
欧元中间价	8.2458	8.2738	8.2795	8.2588	8.2623	8.2675
日元中间价	6.0152	6.0136	6.0172	6.0026	6.0012	6.0454
美元中间价	6.1681	6.1655	6.1661	6.1681	6.1675	6.1645
美元指数	81.42	81.54	81.32	81.31	81.46	81.42
欧元兑美元	1.3384	1.3372	1.3422	1.343	1.3388	1.3396

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16443.34	0.084	FTSE100	6636.16	-0.693
标普 500	1920.24	0.002	日经 225	15159.79	-1.048
德国 DAX	9130.04	-0.650	上证综指	2217.465	-0.112
法国 CAC	4207.14	-0.608	深证成指	7995.499	-0.153

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2362	-0.41	105568	865135
IF1409	2369	-0.47	60263	87688
TF1409	93.06	-0.141643	6424	3641
TF1412	93.5	-0.108972	2013	995

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-6	3.7112	3.9227	3.9820	4.1693	4.2463	4.4284
2014-8-5	3.7165	3.9216	3.9759	4.1693	4.2576	4.4408
2014-8-4	3.7131	3.9228	3.9859	4.1583	4.2530	4.4362
2014-8-1	3.7231	3.9323	3.9957	4.1673	4.2569	4.4401

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-6	3.0658	3.5607	2.9344	3.4981	3.092	3.5967
2014-8-5	3.0890	3.6618	2.9369	3.5482	3.1588	3.7911
2014-8-4	3.1768	3.8100	3.1441	3.7701	3.2081	3.9541
2014-8-1	3.2029	3.8983	3.5442	3.6572	3.2458	3.9865

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-6	130015.IB	95.3000	95.4623	0.0000
	130020.IB	98.8000	99.0218	0.0000
2014-8-5	130015.IB	95.3	95.4466	0
	130020.IB	98.8	99.0439	-0.362246

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 银行间债市午盘大涨 受7月信贷不佳等传言扰动。**银行间债市周三（8月6日）午盘主要利率债收益率一度大跌约4-5个基点。周二午后市面上出现7月新增信贷可能不佳的传言，加之资金价格仍在低位，现券收益率乘势打破之前稳势下行。利率互换市场早盘也录得类似跌幅。剩余期限近3年的国开行固息债140208券最新成交在4.69%，周二尾盘为4.71%。
- 2, 上海小贷融资杠杆扩大一倍 首只私募债落地。**业内所称的“小贷新政”指的是上海市金融办牵头制定的《关于进一步促进上海市小额贷款公司发展的若干意见》。在融资渠道上，新政允许小贷公司通过发行债务融资工具融入资金，还允许小贷公司上市挂牌、信贷资产转让、行业内部拆借等。依据“小贷新政”，昨日，上海首单小贷私募债已在上海股权托管交易中心发行。而融资杠杆放大到净资产100%，正是针对小贷公司发债的一项配套政策。
- 3, 人民币收盘创近5个月新高 或重回单边升值。**周三，人民币兑美元汇率的收盘价和盘中最高价均创下今年3月17日以来最高水平。而这些都发生在美元指数一路走强的基础上。周二，美元指数继续走强，创下10个月内新高。今早公布的人民币兑美元中间价为6.1681元，上日中间价为6.1655元。
- 4, 发改委连续3日示好下半年经济：明确稳增长预期。**从8月4日起，作为全国宏观经济“大总管”的国家发改委给出一系列重要政策部署，其稳定下半年经济增长的意图一览无余。这一方面说明，下半年定向刺激稳定经济增长有“利”可图，另一方面从一个侧面也说明目前经济下行的压力和复杂性很大。
- 5, 专家争议中国版QE：国开行万亿低息贷已是货币宽松。**今年上半年，央行实施两次定向降准，并向国开行提供1万亿元PSL低息贷款。7月以来，央行又向多家地方银行提供了额度5亿到10亿不等的低息再贷款。央行数据显示，6月末，广义货币(M2)余额120.96万亿元，同比增长14.7%，增速分别比上月末和去年末高1.3个和1.1个百分点。不过亦有观点认为，虽然M2增长速度较快，但货币释放规模并不足以与西方QE相比。
- 6, 发审委增加买方机构获肖钢认可：为注册制演练。**是8月1日证监会新增设发审委、并购重组委的监督渠道，指出要加强对发审委、并购重组委委员的管理，进一步畅通对违规违纪行为的反映渠道。如按目前证券法修订年底“一审”、争取明年6月“三审”的进度，注册制2015年实现的节奏已逼近，今明两年的发审委很可能是十数年历史的末班车乘客，这些上车人的改变实际上是过渡到注册制改革路上的改变。

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