

# 金融期货晨报

日期：2014年9月5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：**隔夜全球指数涨跌不一，欧洲央行意外宣布降息，德拉吉表示将从10月开始购买ABS，而QE也已在讨论中，消息刺激欧洲股指全线上涨，反之，美国股市因联储官员的鹰派讲话及周五将公布的非农就业报告而承压下跌，国内期指从技术面看表现强势，有进一步走高的预期，但因连日的大幅上涨，不建议追多。

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：**昨日国债期货继续走低，价格跌至震荡区间底部。欧洲央行进一步增强货币刺激，国内货币宽松预期增加。市场资金利率仍处于小幅下行趋势，短期国债收益率小幅回落。主力合约IRR出现下行，国债期现价差缩小。技术面上国债期货震荡底部有望得到一定支撑，股指跷跷板效应仍会继续显现。预计国债期货仍将处于偏弱格局，但基本面未出现继续支持其下跌的重要因素。建议短线震荡偏多操作。

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	2.8150	3.2750	3.9700	4.6632	4.8640	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1223	0.1565	0.2331	0.3297	0.5621
Libor 英镑	0.4738	0.4769	0.5035	0.5608	0.7046	1.0484
Libor 欧元	-0.0307	0.0050	0.0500	0.1157	0.2086	0.3679

### 全球汇率

	2014-9-4	2014-9-3	2014-9-2	2014-9-1	2014-8-29	2014-8-28
欧元中间价	8.1075	8.103	8.1	8.0958	8.126	8.1341
日元中间价	5.8748	5.862	5.9041	5.9157	5.9396	5.9324
美元中间价	6.1666	6.1697	6.1684	6.168	6.1647	6.1638
美元指数	83.84	82.86	82.97	82.78	82.72	82.49
欧元兑美元	1.2936	1.3148	1.3131	1.3127	1.3133	1.3183

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17069.58	-0.051	FTSE100	6877.97	0.064
标普 500	1997.65	-0.153	日经 225	15676.18	-0.332
德国 DAX	9724.26	1.016	上证综指	2306.862	0.797
法国 CAC	4494.94	1.652	深证成指	8176.566	0.748

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2445.6	1.37	138771	771774
IF1412	2470	1.42	27163	23125
TF1409	92.968	-0.08383	392	40
TF1412	93.36	-0.098446	9141	1744

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-4	3.8022	3.9664	3.9825	4.1875	4.2814	4.4657
2014-9-3	3.8193	3.9616	3.9892	4.1867	4.2640	4.4483
2014-9-2	3.7937	3.9497	3.9727	4.1608	4.2491	4.4333
2014-9-1	3.8041	3.9533	3.9725	4.1656	4.2405	4.4253

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-4	2.8266	3.2836	4.6013	3.3750	2.8387	3.4525
2014-9-3	2.8376	3.3896	2.2415	3.1809	2.8479	3.5195
2014-9-2	2.8574	3.4865	2.7092	3.5632	2.874	3.6642
2014-9-1	2.8605	3.5556	4.6656	4.6352	2.8999	3.6609

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-4	130015.IB	95.9246	95.6544	0.0000
	130020.IB	99.2783	99.0621	0.4841
2014-9-3	130015.IB	95.9246	95.6389	0.001668
	130020.IB	98.8	99.1209	-0.637709

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 债市频遭信用风险警示。**前因债券发行人高管变动, 引发评级机构频发风险提示。过去短短 10 天内, 就有 3 家债券发行人因高管被查, 引起评级公司对其存续期债券和发行人信用水平的高度关注, 涉及存续期债券逾 10 只。业内人士指出, 与此前民企华通路桥高管被查引起的那场兑付风波相比, 此次涉及高管变动的多为国企, 其高管变动对市场冲击较为有限, 但这从侧面也反映出评级机构对因高管变动引发的信用风险已愈发重视起来。
- 2, 美元兑日元接近六年高位 受强势美元支撑。**周四(9月4日)纽约盘中, 美元兑日元始终维持震荡上行态势, 汇价自 104.75 最高升至 105.36, 距离 105.43 的六年高位仅一步之遥。日本央行日内公布利率决议, 维持利率和货币政策不变。而美国方面经济数据表现良好, 且欧洲央行的降息也提振了美元。强劲美元指数对美元兑日元构成支撑。
- 3, 央行开展 150 亿正回购 本周净投放量创四周来新低。**4 日央行将在公开市场开展 150 亿 14 天正回购, 中标利率继续持平于 3.70%。至此, 本周公开市场实现净投放 70 亿, 连续四周实现净投放。虽然央行本周延续净投放格局, 但由于本周央行加大了正回购力度, 本周净投放量创四周来最低, 显示央行认为 9 月初资金面整体较为充裕, 需减弱净投放力度。
- 4, 沪港通四方协议签订 可交易证券范围出炉。**昨日, 沪港通《四方协议》在上海证券交易所签署, 意味着具体承担沪港通市场组织业务的两所两司已经就各方面的机制安排达成完全一致。据介绍, 《四方协议》作为沪港通业务进行四方合作的基础文件, 用以明确四方的权利和义务, 内容涵盖沪港通主要基本业务细节。
- 5, 央行开闸上市房企中票发行 曲线放水房地产市场。**继再融资重启、交易所发债恢复之后, 上市房企银行间发债近日有望开闸。接近中国银行间市场交易商协会(以下简称“协会”)的人士 4 日确认, 协会已经召开相关会议讨论未来房地产企业融资方向, 允许部分满足条件的上市房地产企业在银行间债券市场发行中期票据。
- 6, 欧央行再降息欧版 QE 下月推出。**欧洲央行 4 日举行的例行货币政策会议决定, 自 10 日起将所有利率全部降低 10 基点。欧元区基准利率(主要再融资利率)降至 0.05%, 隔夜存款利率降至负 0.2%, 隔夜贷款利率降至 0.3%。业内人士认为, 经济数据疲软, 加之通缩趋势越来越明显, 欧洲央行因此决定进一步放宽货币政策。欧洲央行行长德拉吉在新闻发布会上表示, 欧央行将从 10 月开始购买资产担保债券 (ABS), 并在 10 月 2 日发布关于资产购买的进一步细节。

## 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