

# 金融期货晨报

日期：2014年9月29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：《上海证券交易所沪港通试点办法》正式发布，相关结算等配套实施细则也同时出台，而沪港通允许融资融券成为一个亮点。从盘面来看，近期期指走势相对较强，虽然临近国庆长假持仓有所回落，但大多投资者仍对十月走势报有极大的热情，节前不建议操作，节后可适量多单尝试。**

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：央行降低回购利率的利好已被市场消化，未来市场的焦点可能将集中于政策宽松的程度。虽然央行和政府最近表态不会采取过于宽松的政策，但是其表述较为模糊，给市场留下了一个想象空间。未来信用利差可能将会加大，市场风险偏好可能将会降低。短期来看，技术面上国债期货价格已经有效突破前期震荡高位，但上方 95 元位置阻力将会大幅增加，下方 94.3 元位置将可能成为新的支撑，市场将重新回到震荡趋势。建议下周多单继续持有，若上行接近 95 元位置可视情况降低仓位。**

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	2.6580	3.0730	4.0570	4.5528	4.8000	4.9915
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0908	0.1220	0.1535	0.2351	0.3312	0.5827
Libor 英镑	0.4756	0.4819	0.5066	0.5644	0.7159	1.0709
Libor 欧元	-0.0200	-0.0100	0.0036	0.0557	0.1464	0.3050

### 全球汇率

	2014/9/26	2014/9/25	2014/9/24	2014/9/23	2014/9/22	2014/9/19
欧元中间价	7.8469	7.8581	7.8988	7.898	7.8999	7.9335
日元中间价	5.6624	5.6282	5.6541	5.6527	5.6431	5.6462
美元中间价	6.1508	6.1497	6.1462	6.147	6.1485	6.1455
美元指数	85.64	85.2	85.07	84.7	84.71	84.79
欧元兑美元	1.2683	1.2751	1.2778	1.2849	1.2846	1.2829

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17113.15	0.988	FTSE100	6649.39	0.146
标普 500	1982.85	0.858	日经 225	16229.86	-0.881
德国 DAX	9490.55	-0.205	上证综指	2347.718	0.112
法国 CAC	4394.75	0.906	深证成指	8072.883	-0.045

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1410	2450.8	-0.19	152423	833638
IF1412	2465	-0.22	34252	43121
TF1412	94.448	-0.097313	10284	1508
TF1503	94.834	-0.145306	119	13

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014/9/26	3.7462	3.8617	3.9228	3.9918	4.0092	4.2295
2014/9/25	3.7521	3.8613	3.9226	3.9918	4.0025	4.2195
2014/9/24	3.7819	3.8710	3.9363	4.0189	4.0425	4.2594
2014/9/23	3.7637	3.8302	3.9000	3.9826	3.9911	4.2094

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014/9/26	2.6469	3.3022	9.0904	7.7596	2.6879	3.4713
2014/9/25	2.6744	3.4168	19.2307	11.3483	2.7001	3.4596
2014/9/24	2.6805	3.3348	14.1624	12.7080	2.7229	3.7463
2014/9/23	2.7126	3.1383	4.1281	10.7141	2.7383	3.2760

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014/9/26	130015.IB	96.8944	96.8785	-0.1573
	130020.IB	100.3657	100.3658	0.0715
2014/9/25	130015.IB	97.0471	96.7948	1.833263
	130020.IB	100.294	100.2955	-0.071439

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 监管层首提 P2P 十大监管原则。**中国银监会创新监管部主任王岩岫首次明确了 P2P 十大监管原则。他表示, P2P 监管思路是要落实实名制原则, 投资人与融资人都要实名登记, 资金流向要清楚, 避免违反反洗钱法规。
- 2, 大摩华鑫: 看好分红题材和大盘蓝筹。**在市场对宏观经济下行和企业盈利恶化的担心和质疑中, 今年 7 月以来, 上证指数从 2000 点涨至 2300 点以上。由于市场利率水平继续下行以及市场对企业的盈利预期非常低, 经历长期调整的高分红个股以及大盘蓝筹股开始受到投资者青睐。
- 3, 两月内 551 家公司遭减持 减持市值达 460 亿。**伴随着 7 月中下旬以来的反弹, 上市公司股东和高管频频出现在减持公告中。根据 Wind 数据统计, 最近两个月 (7 月 22 日~9 月 22 日, 下同), 共有 551 家上市公司发布了减持公告, 累计减持数量为 43.4 亿股, 减持参考市值达到 460 亿元。其中, 巨力索具以 17.94 亿元减持市值成为该期间减持排行榜冠军。
- 4, QFII 押宝沪港通和混改 大举增仓大蓝筹和金融股。**QFII 的一举一动总是能在 A 股市场掀起风浪, 国内机构也一直在研究为什么它总能抄到政策底。这不, QFII 密集增仓大盘蓝筹股又被盯上了。今年以来, QFII 投资额度获批明显加快。国家外汇管理局昨日公布的数据显示, 目前有 256 家合格境外机构投资者 (QFII) 共计获得 622.11 亿美元投资额度, 其中 9 月份新增额度为 25.37 亿美元。外汇局批准的 QFII 额度已是连续数月正增长。
- 5, 季末银行理财无惊喜 平均预期收益 5.1%。**再次来到 9 月末的季末“窗口”。普益财富统计数据 displays, 以 1 个月至 3 个月 (含) 期限的理财产品为例, 9 月第一周的平均预期年化收益率为 5.07%; 到了第二周的平均预期收益率为 5.08%; 第三周则是 5.05%; 最后一周为 5.08%。收益率波动的幅度较小。从整体的银行理财产品收益率表现来看, 9 月第一周的平均预期收益率较上周上升 4 个基点, 至 5.13%。第二周则是降至 5.07%。到了第三周, 银行理财产品的平均预期收益率环比上周略有上升 5 个基点, 至 5.12%。而第四周仍然是 5.12%。四周平均下来在 5.11% 的水平。
- 6, 大资管时代“保险系”群雄逐鹿 收紧信托投资。**9 月 25 日, 保监会发文对保险公司投资信托计划的偿付能力认可标准进行重新规范, 调低了信托计划的偿付能力认可比例。多位研究过这份文件的保险公司投资负责人表示, 此举将对保险公司投资信托计划产生较大影响, 更多的保险资金将会流向债权计划。不少尚未自设资产管理公司的保险公司都在积极筹备, 目前意向比较明确的包括建信人寿、工银安盛人寿、交银康联人寿等银行系保险公司, 其中建信人寿已经提交了申请资料。多个保险资管主体入市, 意味着维持多年的保险资管 9+1 格局彻底打破。随着 9 月 4 日中国保险资产管理业协会成立, 保险资产管理正式进入群雄争霸时代

## 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