

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 10 月 22 日

期 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：**昨日公布三季度和 9 月经济数据，虽经济增长放缓，但基本符合或高于市场预期，期指顺势回落，目前经济下行压力较大，GDP 同比创下 2009 年新低，若短期无新的刺激匹配期指难以持续维持高位，近期仍以震荡回调为主；但中线来看，改革继续加码、房地产政策相对扶持、外贸数据好转将促使四季度数据有所改变，期指有望继续走高。

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：**国债期货增量回落，银行间国债现券收益率继续下滑，市场资金利率保持平稳。市场保持对未来政策刺激预期，随着各项季度数据的公布，前期利好被消化，国债期货恐将重新趋于平衡，若短期内没有突发利好刺激，国债期货可能将转入震荡走势。建议多单可适度减仓。

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	2.4150	2.9210	3.8580	4.4978	4.7851	4.9633
Tibor	-	0.1100	0.2309	0.2018	0.2900	0.3118
Libor 美元	0.0915	0.1204	0.1557	0.2321	0.3230	0.5472
Libor 英镑	0.4769	0.4794	0.5032	0.5578	0.6921	1.0140
Libor 欧元	-0.0657	-0.0414	0.0029	0.0550	0.1443	0.3021

## 全球汇率

	2014-10-21	2014-10-20	2014-10-17	2014-10-16	2014-10-15	2014-10-14
欧元中间价	7.8542	7.8312	7.8616	7.8749	7.7637	7.8076
日元中间价	5.7444	5.7341	5.7712	5.7912	5.7277	5.7312
美元中间价	6.141	6.1435	6.1407	6.1395	6.1455	6.1408
美元指数	85.4	85.03	85.2	84.95	84.92	85.81
欧元兑美元	1.2711	1.2793	1.2758	1.2802	1.2816	1.2657

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16614.81	1.312	FTSE100	6372.33	1.680
标普 500	1941.28	1.957	日经 225	14804.28	-2.031
德国 DAX	8886.96	1.941	上证综指	2339.657	-0.724
法国 CAC	4081.24	2.255	深证成指	8106.92	-1.186

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2439.4	-0.64	128575	747899
IF1412	2443.8	-0.64	38492	39715
TF1412	95.7	-0.304192	10577	5236
TF1503	96.228	-0.271531	908	417

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-10-21	3.4848	3.5114	3.5524	3.7121	3.7323	3.9506
2014-10-20	3.501	3.5316	3.5879	3.7148	3.7441	3.9624
2014-10-17	3.5385	3.6002	3.6139	3.7835	3.8110	4.0294
2014-10-16	3.5672	3.6111	3.6903	3.7955	3.8116	4.0298

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-10-21	2.4356	2.9506	2.0614	4.1917	2.4497	3.2548
2014-10-20	2.4369	2.9731	2.4499	4.3042	2.4638	3.1295
2014-10-17	2.4793	3.0002	2.7861	3.3151	2.4913	3.1144
2014-10-16	2.4766	3.0247	3.4535	3.2623	2.5037	3.1396

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-10-21	130015.IB	98.5689	96.9098	2.0735
	130020.IB	101.8522	101.0976	1.7778
2014-10-20	130015.IB	96.5666	97.1135	-1.730688
	130020.IB	100.0731	101.0083	-1.536968



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 李克强：经济出现积极变化 对中国充满信心。** 国务院总理李克强 21 日下午在人民大会堂集体会见来京参加第 21 届亚太经合组织（APEC）财长会的各经济体代表团团长。李克强说，总的看，中国前三季度经济运行仍处在合理区间，并出现了一些积极、深刻的趋势性变化。以服务业为主导、新业态加快涌现的结构优化更趋明显。简政放权等改革催生的新发展动力加快成长。就业、节能降耗等指标好于预期。同时，外部环境仍然复杂多变，影响中国经济发展的下行压力和困难依然不小，改革措施充分见效还需一个过程。总之，我们对中国经济充满信心，对面临的挑战也不掉以轻心，将以奋发有为的精神状态实现全年主要任务。
- 2, 市场重燃对 ECB 宽松政策预期 二线欧债收益率大跌。** 较低评等的欧元区国债收益率周二（10 月 21 日）下滑，此前有多位消息人士透露称，欧洲央行正考虑购买公司债，此举使得投资者的忧虑情绪暂时受到压制。此前，各界人士一度担心欧洲央行的行动不足以带动通胀和经济成长。德国 10 年期国债收益率升 4 个基点，扭转稍早的跌势，并触及 0.89% 的日高，尾盘，该收益率升 2 个基点，报 0.87%。
- 3, 私募监管办法实施两月：基金业协会将出台业务指引。** 中国证监会私募基金监管部监管二处处长黄丽萍强调，《暂行办法》出台后的实际执行操作，还需要由中国证券投资基金业协会（下称“基金业协会”）未来陆续出台的业务规范进行具体指导。基金业协会私募会员部（筹）负责人董煜韬则透露称，协会目前已初步搭建了私募基金行业自律规则体系，包括信批、销售和投资运作等具体业务指引也将加快起草推进。
- 4, 136 亿元资金净流出。** 沪深两市大盘昨日迎来大幅调整，行业板块几乎全线尽墨，资金的谨慎情绪也明显升温。据 Wind 资讯统计，昨日 A 股净流出资金金额达到 136.48 亿元，其中沪市净流出资金金额为 79.02 亿元，深市净流出资金金额为 57.46 亿元。
- 5, 中国拟处置存量地方债 2016 年起仅省级政府发债。** 报道称，财政部拟要求各地区汇总上报存量债务清理及甄别结果，省级财政部门明年 1 月 5 日前上报，对于甄别后纳入预算管理的地方政府存量债务，可申请发行地方政府债置换。报道还提到，2015 年年底之前，符合条件的在建项目后续融资、政府债务资金不能满足的，可按原渠道融资；2015 年底之后地方政府债只能通过省级政府发行。
- 6, 美股周二收盘整体上涨 标普 500 指数涨 1.96%。** 美股周二受欧央行考虑购买公司债消息和苹果超预期财报提振，收盘整体上涨，标普 500 指数涨 37.27 点或 1.96%，报 1941.28 点；纳斯达克综合指数涨 103.40 点或 2.40%，报 4419.48 点；道琼斯工业指数涨 215.14 点或 1.31%，报 16614.81 点。经济数据方面，美国 9 月成屋销售反弹，创下近一年以来的最高水平，进一步佐证该国的房地产市场将进一步提振经济全面复苏。全美房地产经纪商协会(NAR)周二(10 月 21 日)公布的数据显示，美国 9 月 NAR 季调后成屋销售升至 517 万户，预期 510 万户，前值 505 万户。费城房屋指数攀升 1.2。

## 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