

金融期货晨报

日期：2014年6月23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：上周沪指冲高回落，重回震荡区间，期指 IF1406 周五交割，新近主力合约表现弱势，政策面利好难改 6 月“钱荒”阴影，在几大商业银行获批定向降准后，其他银行也积极争取中，从整体上看，期指上冲未果，将继续弱势震荡向下。

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：国债期货继续缩量震荡，市场资金利率持续上涨，国债现券价格保持横盘整理。进一步的货币微刺激政策及央行更多的货币调节工具有望陆续出台，将影响到市场利率结构。年中资金压力加大，预计今日国债期货仍将保持震荡走势，建议投资者日内逢低做多。

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	2.7590	3.4020	5.4350	4.7751	4.9139	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0955	0.1230	0.1540	0.2306	0.3234	0.5471
Libor 英镑	0.4694	0.4769	0.4938	0.5544	0.6999	1.0475
Libor 欧元	-0.0014	0.0286	0.0850	0.1764	0.2736	0.4417

全球汇率

	2014-6-20	2014-6-19	2014-6-18	2014-6-17	2014-6-16	2014-6-13
欧元中间价	8.3743	8.3618	8.3403	8.3553	8.334	8.3358
日元中间价	6.0528	6.0511	6.0421	6.0506	6.0469	6.0561
美元中间价	6.1524	6.1531	6.1559	6.1529	6.1537	6.1503
美元指数	80.34	80.33	80.4	80.61	80.44	80.61
欧元兑美元	1.36	1.3605	1.3587	1.3546	1.3571	1.3539

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16947.08	0.151	FTSE100	6825.2	0.251
标普 500	1962.87	0.173	日经 225	15349.42	-0.076
德国 DAX	9987.24	-0.168	上证综指	2026.674	0.145
法国 CAC	4541.34	-0.476	深证成指	7195.688	0.214

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2130	-0.10	2953	55177
IF1409	2139.4	0.40	49441	23250
TF1409	94.544	0.029625	7188	1579
TF1412	94.98	0.101176	251	27

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-6-20	3.4039	3.7264	3.8365	3.9599	4.0515	4.2284
2014-6-19	3.4123	3.7310	3.8492	3.9819	4.0408	4.2234
2014-6-18	3.3898	3.7522	3.8460	3.9697	4.0540	4.2366
2014-6-17	3.3498	3.7372	3.8360	3.9648	4.0540	4.2366

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-20	2.7824	3.4916	5.6613	5.1757	2.8071	3.6115
2014-6-19	2.7366	3.1760	14.3728	5.9979	2.7613	3.5033
2014-6-18	2.6711	3.0943	7.0336	6.0112	2.6937	3.3237
2014-6-17	2.6158	3.0787	4.7886	5.0432	2.6335	3.2430

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-20	130015.IB	96.8305	96.7470	0.0187
	130020.IB	100.1469	100.0242	0.2199
2014-6-19	130015.IB	96.8124	96.8195	0.143265
	130020.IB	99.9272	100.0676	-0.1822

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 三部委：关键期限国债开展预发行试点。**为促进国债市场健康发展，根据《财政部中国人民银行中国证券监督管理委员会关于开展国债预发行试点的通知》，经研究，财政部、央行、证监会决定将国债预发行券种由7年期记账式国债扩大至全部关键期限记账式国债（1、3、5、7、10年期）。交易场所符合《试点通知》规定后即可开展关键期限记账式国债预发行交易。
- 2, 央行酝酿新工具打造中国式微调。**外汇占款低增速或成为常态。央行最新数据显示，5月金融机构新增外汇占款仅为387亿元，环比下降逾六成。多数机构判断，这一趋势将导致银行体系流动性供给变化。未来基础货币投放渠道或将从外汇占款为主转向更为侧重再贷款、再贴现等途径。
- 3, 银监会：不对新业务简单叫停 重点跟踪风险传染链条。**“对真正的创新活动设置一个尝试空间，允许一定范围内的试点。对现有金融法律法规没有规定，或法规已明显不适应实际情况的，应加强探索研究，形成客观的评价标准，不应对新事物、新业务简单叫停。”6月19日，在人民网金融创新论坛上，银监会创新监管部主任王岩岫谈到了一系列金融创新与监管的辩证关系。
- 4, 消息称央行定向降准持续 6月底达标下半年就可降。**现在不少银行都在和央行沟通争取，什么时候符合央行规定的标准，什么时候就可以获批降准。央行的答复就是，到6月30日达到规定的标准，下半年就给予降准。“目前，央行给我们的答复就是，到6月30日达到规定的标准，下半年就给予降准。”据某上市银行高层向《每日经济新闻》记者透露，现在不少银行都在和央行沟通争取，什么时候符合央行规定的标准，什么时候就可以获批降准。
- 5, 财政部已代发债1200亿 地方平台公司可借新还旧。**地方债发行速度明显加快。上周，自发自还试点地区的广东迎来地方债的首次招标，由财政部代理发行的地方债券也迎来密集发行期。最近，财政部在中国债券网连续公布了代理发行的2014年第三、第四、第五期地方政府债券有关事宜的通知，三期债券的招标金额分别为183亿元、260亿元和261亿元，6月底完成招标。加上第一、第二期代发债券，财政部代发规模已达1220亿元。
- 6, 央行官员：尽快设存款保险制度。**中国人民银行金融稳定局局长宣昌能表示，只有尽快设立存款保险制度，管得住，才能放开，民营银行才能健康发展。昨日，中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇对新京报记者表示，据他掌握的情况来看，存款保险制度将于下半年推出。

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：0571-85158929

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