

金融期货晨报

日期：2014年6月26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：大盘窄幅振荡，期指对 300 指数贴水 7 个点，持仓来看主力合约的大部分席位仓位变化不大，空头持仓集中度仍较高，预计今日仍将保持震荡趋势，建议观望。

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：国债期货继续小幅震荡，成交量低迷，活跃 CTD 券 IRR 维持 3.5%左右，现券价格持续保持横盘震荡。市场目前处于真空期，预计今日国债期货仍将保持震荡，建议投资者观望。

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	2.9950	3.4640	5.4920	4.7582	4.9059	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0955	0.1233	0.1510	0.2339	0.3259	0.5471
Libor 英镑	0.4700	0.4781	0.4931	0.5506	0.6994	1.0363
Libor 欧元	0.0007	0.0500	0.0829	0.1757	0.2729	0.4410

全球汇率

	2014-6-25	2014-6-24	2014-6-23	2014-6-20	2014-6-19	2014-6-18
欧元中间价	8.3736	8.3704	8.3665	8.3743	8.3618	8.3403
日元中间价	6.0536	6.057	6.043	6.0528	6.0511	6.0421
美元中间价	6.1555	6.1545	6.1557	6.1524	6.1531	6.1559
美元指数	80.21	80.32	80.27	80.34	80.33	80.4
欧元兑美元	1.363	1.3603	1.3604	1.36	1.3605	1.3587

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16867.51	0.294	FTSE100	6733.62	-0.788
标普 500	1959.53	0.490	日经 225	15266.61	-0.713
德国 DAX	9867.75	-0.708	上证综指	2025.502	-0.414
法国 CAC	4460.6	-1.278	深证成指	7217.653	-0.320

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1407	2126	-0.40	118006	545547
IF1409	2133.2	-0.36	50318	21373
TF1409	94.468	-0.059244	7307	789
TF1412	94.874	-0.077937	273	55

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-6-25	3.3901	3.7313	3.8263	3.9610	4.0560	4.2484
2014-6-24	3.3805	3.7379	3.8311	3.9608	4.0515	4.2284
2014-6-23	3.3788	3.7376	3.8518	3.9586	4.0515	4.2284
2014-6-20	3.4039	3.7264	3.8365	3.9599	4.0515	4.2284

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-25	2.9989	3.5972	3.7815	5.1292	3.0207	3.9929
2014-6-24	2.9892	3.5169	4.1306	5.4270	3.0124	3.7622
2014-6-23	2.7733	3.4695	4.8958	5.5301	2.793	3.6195
2014-6-20	2.7824	3.4916	5.6613	5.1757	2.8071	3.6115

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-25	130015.IB	96.7359	96.3368	-0.0232
	130020.IB	100.1839	100.1831	-0.0102
2014-6-24	130015.IB	96.7583	96.7589	-0.027174
	130020.IB	100.1941	100.1954	0.033446

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行: 利率市场化让银行净息差收窄压力大增。**“金融机构中长期盈利能力仍面临挑战, 全面风险管理能力尚需增强。随着利率市场化改革进一步推进和市场竞争加剧, 净息差可能有收窄的压力, 盈利能力和可持续发展面临的压力上升。”央行在昨日发布的《2013 中国区域金融运行报告》中强调, 金融机构风险偏好上升也可能增大信用风险管理的难度。利率更为灵敏地反映资金供求和市场预期变化, 也对金融机构的流动性风险和市场风险管理能力提出了更高要求。
- 2, 二季度银行贷款需求下降 银行家认为货币政策适度。**中国人民银行 25 日发布的二季度银行家问卷调查报告、城镇储户问卷调查报告和企业家问卷调查报告显示, 二季度银行贷款需求指数下降; 未来 3 个月内准备购房的居民占比为 14.4%, 较上季低 0.6 个百分点; 出口订单指数较上季上升。50.9% 的银行家认为当前宏观经济“正常”, 47.3% 认为“偏冷”; 认为货币政策“适度”的银行家占比为 72%, 较上季提高 5.8 个百分点。
- 3, 外汇局: 简化各类外汇衍生产品业务市场准入管理。**为贯彻落实《国务院办公厅关于支持外贸稳定增长的若干意见》(国办发[2014]19 号)精神, 支持外贸稳定增长, 促进和规范外汇衍生产品市场发展, 更好地满足市场主体管理汇率风险需求, 国家外汇管理局日前发布《国家外汇管理局关于印发〈银行对客户办理人民币与外汇衍生产品业务管理规定〉的通知》。一是完善实需管理, 二是增加外汇产品, 三是简化市场准入, 四是转变监管方式, 五是清理整合法规。
- 4, 人民日报: 证券制度存缺陷 应把散户放在最高处。**人民日报: A 股市场长期以来存在的制度设计上的缺陷, 导致股市各种乱象频发, 使中小投资者深受其害, 更是股市难以走出当前熊市的重要因素。
- 5, 空头安信倒戈多方阵营 高善文预见出口复苏。**6 月 25 日, 安信证券中期策略会在杭州开幕, 其主题定为“守时待势熊自去, 楼花落尽牛渐来”, 这被视作安信证券从空转多的信号。而此前在今年 4 月曾喊出反弹 400 点的国泰君安证券, 在其 5 月底的中期策略会上仍然坚持其观点。国泰君安策略分析师乔永远表示: “展望未来半年, 国泰君安维持对于全市场 20% 反弹空间的判断, 建议及早以攻代守, 牵住流动性宽松的‘牛鼻子’, 推荐蓝筹作为进攻的坦克。”

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

杭州营业部地址	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