

金融期货晨报

日期：2014年7月14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6月中国CPI、PPI同比涨幅双双不及预期，经济回暖的基础显得相对薄弱，当月合约基本处在2100点至2200点的箱体格局窄幅震荡，截止到上周，已经连续10周振幅小余2.5%，从短期来看似乎震荡格局未有改变，但政策面的暖风使得中期走势偏强，可以多单持有。

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：主力合约出现小幅反弹，地方政府自发债收益率低于同期国债说明目前国债价格遭到低估。期货市场价格下跌较现券更快，短期内有望出现超跌反弹。技术面仍处于较空趋势，但下跌势头已经缓和。预计国债期货将迎来一定幅度反弹，建议投资者关注技术面情况，逢低买入。

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	3.2850	3.7230	4.1630	4.7423	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0939	0.1228	0.1520	0.2336	0.3257	0.5497
Libor 英镑	0.4713	0.4750	0.4956	0.5547	0.7094	1.0546
Libor 欧元	0.0000	0.0257	0.0843	0.1729	0.2650	0.4336

全球汇率

	2014-7-11	2014-7-10	2014-7-9	2014-7-8	2014-7-7	2014-7-4
欧元中间价	8.3589	8.3848	8.383	8.3858	8.375	8.3873
日元中间价	6.0791	6.07	6.0815	6.067	6.0483	6.042
美元中间价	6.1469	6.1443	6.1565	6.1626	6.1658	6.1642
美元指数	80.19	80.12	80.09	80.18	80.21	80.28
欧元兑美元	1.3605	1.3606	1.363	1.361	1.3607	1.3596

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16943.81	0.170	FTSE100	6690.17	0.267
标普 500	1967.57	0.147	日经 225	15164.04	-0.345
德国 DAX	9666.34	0.075	上证综指	2046.961	0.423
法国 CAC	4316.5	0.354	深证成指	7206.973	0.661

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1407	2138	0.18	94060	547920
IF1409	2140.2	0.25	50569	28596
TF1409	93.692	0.002135	7539	931
TF1412	94.136	0.025502	542	88

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-11	3.5115	3.8631	3.9578	4.0811	4.1198	4.3114
2014-7-10	3.5115	3.8580	3.9529	4.0918	4.1298	4.3214
2014-7-9	3.4835	3.8556	3.9477	4.0829	4.1276	4.3192
2014-7-8	3.4329	3.8527	3.9541	4.0845	4.1159	4.3090

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-11	3.3219	3.7681	4.4940	4.0371	3.3341	3.8043
2014-7-10	3.3258	3.7825	9.2231	4.8039	3.3672	3.8922
2014-7-9	3.3804	3.7681	4.2931	4.3837	3.4275	3.8867
2014-7-8	3.2806	3.5574	3.0092	3.6993	3.2968	3.6630

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-11	130015.IB	96.1754	96.1229	0.0571
	130020.IB	99.4968	99.3853	0.0553
2014-7-10	130015.IB	96.1205	96.1641	-0.020179
	130020.IB	99.4418	99.4479	0.027662

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 山东自发自还地方债亮相。**山东省财政厅 11 日公告，当日招标的 5、7、10 年的地方政府债总额 137 亿元，中标利率分别为 3.75%、3.88%、3.93%，较招标前日同期限国债利率分别低 20、21、20 个基点。
- 2, 外汇占款收缩央行进入“主动反应”模式。**5 月份，央行口径外汇占款仅增长 3.61 亿元，几近于零增长，这意味着央行正在退出外汇市场的常态干预，将货币政策主动权掌握在自己手中。中国人民银行公布的货币当局资产负债表数据显示，今年 5 月份，央行口径外汇占款余额为 272998.64 亿元，较 4 月末的 272995.03 亿元仅增加 3.61 亿元，和 4 月份新增的 845.89 亿元相比，下滑幅度达 99.6%。
- 3, 5 月跨境人民币结算欧洲份额快速增长。**中国银行近日发布的 5 月跨境人民币指数显示，当月中国银行 CRI 指数为 246 点，较上月上升 4 点，较去年 12 月上升 18 点。5 月指数延续整体上行趋势，人民币在跨境循环过程中保持净流出，境外流转保持平稳，人民币跨境结算的区域分布更趋均衡。
- 4, 银监会“以合规破刚兑”9 月底前完成理财事业部改革。**近日，银监会网站发布了《关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》（下称《通知》）。与以往规定不同的是，除了重申并补充了此前关于销售行为的规范之外，此次《通知》还对银行理财业务的运营和投资行为进行规范。《通知》还要求银行设立理财业务经营部门，负责集中统一经营管理全行理财业务，并按照“单独核算、风险隔离、行为规范、归口管理”四项基本要求规范开展理财业务，防范理财业务的风险积累。
- 5, 证券业“中考”捷报截至 12 日，共有 9 家上市券商披露了上半年经营情况。**从净利润增速看，8 家券商盈利同比预增，分别是方正、兴业、东吴、国金、国元、东北、长江、广发。其中，国金证券增幅最为惊人，达 110%-120%；国元证券紧随其后，为 105.24%；方正证券的增速亦较为迅猛，预计增幅区间为 70%-100%。东吴、长江、兴业等公司的上半年经营数据亦可圈可点，同比增幅落在 30%-70% 区间。
- 6, 首单非金融项目收益票据本周发行。**7 月 11 日，银行间市场交易商协会发布《银行间债券市场非金融企业项目收益票据业务指引》（下称《指引》），标志着非金融项目收益票据业务正式启动；另据协会内部人士透露，在《指引》公布当日已经接受了由国开行作为主承的郑州交投地坤实业有限公司项目收益票据项目注册，该项目注册 12 亿元，首期拟发行 5 亿元。

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