

# 金融期货晨报

日期：2014年7月15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：周一期指光头阳线再度重回震荡区域上沿，收复上周三大阴线，从技术上看期指处于三角形整理末端，即将走出方向性行情，从基本面看市场经济数据略微偏好，货币政策不会太紧，突破走强的概率较大，操作上多单持有。**

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：交易所国债价格大幅低于银行间市场，主力合约活跃 CTD 券改变，合约价格下挫。基本面未有明显变化，关注交易所国债成交能否继续保持活跃。建议观望为主。**

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	3.2550	3.7035	4.3130	4.7461	4.9001	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0934	0.1225	0.1520	0.2326	0.3264	0.5519
Libor 英镑	0.4700	0.4750	0.4956	0.5544	0.7075	1.0515
Libor 欧元	0.0000	0.0257	0.0843	0.1714	0.2643	0.4343

## 全球汇率

	2014-7-14	2014-7-11	2014-7-10	2014-7-9	2014-7-8	2014-7-7
欧元中间价	8.3623	8.3589	8.3848	8.383	8.3858	8.375
日元中间价	6.0784	6.0791	6.07	6.0815	6.067	6.0483
美元中间价	6.1485	6.1469	6.1443	6.1565	6.1626	6.1658
美元指数	80.17	80.19	80.12	80.09	80.18	80.21
欧元兑美元	1.362	1.3605	1.3606	1.363	1.361	1.3607

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17055.42	0.66	FTSE100	6746.14	0.837
标普 500	1977.1	0.484	日经 225	15296.82	0.876
德国 DAX	9783.01	1.207	上证综指	2066.646	0.962
法国 CAC	4350.04	0780	深证成指	7278.858	0.997

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1407	2162.4	1.10	82564	528418
IF1409	2165.2	1.16	52214	28516
TF1409	93.596	-0.183431	7506	898
TF1412	94	-0.15932	650	26

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-14	3.5196	3.8821	3.9623	4.0900	4.1298	4.3114
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-14	3.2946	3.7764	5.3844	4.6472	3.3158	3.8981
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-14	130015.IB	95.3000	95.3000	-0.9102
	130020.IB	98.8000	99.1490	-0.7003
2014-7-11	130015.IB	96.1754	96.1229	0.057116
	130020.IB	99.4968	99.3853	0.055309

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行将启动分层机制 银行间债市游戏规则全面改写。**央行将强制启动债市分层机制——希望仿照国际成熟债市的经验，以做市为核心，打造一个分层的银行间债券市场，包括做市商分层和投资者分层，即小的投资者直接和做市商交易，做市商再与经纪商交易；同时通过限制交易方式、缩小交易对手方范围等，最大程度地降低利益输送空间。
- 2, 港元走强 香港金管局 7 月已向市场注资 390 亿。**进入 7 月以来，港元不断走强，香港金融管理局（以下简称香港金管局）在时隔 18 个月以后再次出手干预汇市。据路透报道，香港金管局上周五（7 月 11 日）向市场注入 105.40 亿港元，而昨日再向市场注资 19.38 亿港元。香港金管局此次操作是基于香港的联系汇率制度。根据港元与美元挂钩的联系汇率制度，外汇市场港元兑美元的汇率保持在 7.80 港元兑 1 美元左右的水平。当触及 7.75 港元兑换 1 美元的水平（强方兑换保证）时，香港金管局便会买入美元，当触及 7.85 港元兑换 1 美元（弱方兑换保证）水平时则会卖出美元。
- 3, 央企退市第一股走上破产重整程序 投资者称不欢迎。**两市第一家退市央企长航油运正式走上破产重整的程序。目前为止，提出破产重整的 A 股上市公司，尚无重整失败进入破产清算的先例。长航油运证券代表龚晓峰表示，挂牌新三板与破产重整是两回事，并不会受到重整进程影响。两市第一家退市央企长航油运正式走上破产重整的程序。上周五，南京市中级人民法院发布公告，称天津汇丰能源发展有限公司于 7 月 10 日向其申请对长航油运进行重整，南京市中院经审查拟裁定予以受理。并将根据相关规定，采取竞争方式选任管理人。
- 4, 创业板业绩承压 基金净值压力山大。**近期随着创业板的下跌，兴全轻资产、长城中小盘成长、国泰金牛创新成长、长城优化升级、景顺长城成长之星、纽银策略优选等 6 只基金的净值跌幅均在 5% 以上。从市场表现来看，在 7 月 4 日至 7 月 14 日期间的 7 个交易日内，创业板指大幅回调，跌幅已达 3.9%，而同期沪指微涨 0.17%。在此期间，创业板分化较为明显，除了富邦股份、飞天诚信、雪浪环境等新股次新股成为市场上涨幅最高的个股外，东方国信、开能环保等个股上涨也超过 4 成，涨幅居前。而同样来自创业板的华谊嘉信、劲胜精密、海伦钢琴等则成为两市跌幅最大的个股之一。
- 5, 个人人民币跨境试点扩容 资本账户自由化树新标。**日前，央行授权苏州工业园、天津生态城两个试点区域与新加坡银行机构开展跨境人民币创新业务试点。加上之前的上海自贸区及广东省，目前涉及个人人民币跨境业务试点已经扩至四个。根据央行授权开展的跨境人民币创新业务试点的信息，主要包括：新加坡银行机构对园区企业发放跨境人民币贷款、股权投资基金人民币对外投资、园区内企业到新加坡发行人民币债券、个人经常项下及对外直接投资项下跨境人民币业务。日前，央行授权苏州工业园、天津生态城两个试点区域与新加坡银行机构开展跨境人民币创新业务试点。加上之前的上海自贸区及广东省，目前涉及个人人民币跨境业务试点已经扩至四个。
- 6, 货币政策艰涩转型。**财政部数据显示，6 月全国财政收入 13461 亿元，同比增长 8.8%，其中非税收入同比增长 26.7%；财政支出为 16522 亿元，同比增长 26.1%。收入过度依赖不稳定的非税

收入，警示倚重财政支出的稳增长存在不稳定性。而要巩固经济回稳态势，货币政策对经济新常态的敏感适应能力成为了各界的聚焦。目前产能过剩、公私部门高负债率等，显著抬高市场风险溢价，导致实体经济融资成本居高不下；而人口老龄化下真实储蓄率缺口，外汇占款缩减，及美联储趋向退出非常规货币政策等，则逐渐使高负债的公私部门面临流动性压力，并致使货币政策的可传导性面临梗塞风险，数量型货币政策工具越发难以担当稳增长重任。

## 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