

金融期货晨报

日期：2014年7月16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：周二央行公布6月份新增贷款高于市场预期，人民币达到1.08万亿元，较5月份8708亿元的规模大幅提高，目前市场流动性充裕，期指高位小幅震荡处于震荡尾部区域，向上突破概率较高，多单继续持有。

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：交易所多只国债继续出现成交，国债期货价格大幅下挫，交易所活跃CTD券IRR降至4%以下，技术面转空头。基本面情况未有明显改变，昨日央行公布半年金融数据，存贷款增幅扩大。预计国债期货短期仍将保持弱势，但下行空间不大，建议投资者关注为主。

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	3.2180	3.6460	4.4170	4.7485	4.9001	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0942	0.1228	0.1542	0.2331	0.3264	0.5519
Libor 英镑	0.4713	0.4763	0.4956	0.5575	0.7181	1.0690
Libor 欧元	0.0000	0.0243	0.0829	0.1714	0.2650	0.4343

全球汇率

	2014-7-15	2014-7-14	2014-7-11	2014-7-10	2014-7-9	2014-7-8
欧元中间价	8.3746	8.3623	8.3589	8.3848	8.383	8.3858
日元中间价	6.0649	6.0784	6.0791	6.07	6.0815	6.067
美元中间价	6.149	6.1485	6.1469	6.1443	6.1565	6.1626
美元指数	80.39	80.17	80.19	80.12	80.09	80.18
欧元兑美元	1.3567	1.362	1.3605	1.3606	1.363	1.361

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17060.68	0.031	FTSE100	6710.45	-0.529
标普 500	1973.28	-0.193	日经 225	15395.16	0.643
德国 DAX	9719.41	-0.65	上证综指	2070.357	0.180
法国 CAC	4305.31	-1.03	深证成指	7304.409	0.351

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1407	2163	0.02	71207	416981
IF1409	2163.8	-0.04	51745	22509
TF1409	93.402	-0.213671	7319	1556
TF1412	93.82	-0.204229	714	124

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-15	3.5896	3.8828	3.9786	4.1302	4.1573	4.3388
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-15	3.2455	3.7055	3.6102	4.3945	3.2599	3.757
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-15	130015.IB	96.0986	96.0934	0.8380
	130020.IB	99.0668	99.2012	0.2700
2014-7-14	130015.IB	95.3	95.3	-0.910212
	130020.IB	98.8	99.149	-0.700324

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 债市收益率陡峭化上行。**由于6月金融数据超预期,15日债券二级市场抛盘较重,整体收益率曲线呈现陡峭化上行。随着之前的微刺激政策显效,6月货币信贷增长超出预期,对经济企稳回升起到有力支撑,短期或将导致债市持续承压。
- 2, 警惕债市牛熊转换风险。**当前债市收益率较5月低点已反弹近40bp,一级市场供给压力及不稳定的资金预期继续使市场承压。在基本面主导的行情下,市场需警惕债市牛熊转换的风险。回顾上半年行情,债券市场在观望与徘徊中上演难得的大牛市,尤其是4、5月份,前有一季度疲软经济数据的支持、后有定向宽松政策的力挺,债券收益率出现一波快速的下探。不过,步入6月以后,市场分歧开始加大,争论的焦点主要集中在经济能否触底企稳与货币政策会否加大宽松力度上。但是我们依旧坚持年初以来一贯的观点,目前我国正处于结构转型与利率市场化叠加的关键时期,利率中枢已进入“新常态”阶段,即利率中枢抬升且易上难下。
- 3, 6月M2增速创一年内新高 融资规模同期最高。**央行数据显示,社会融资总量高于市场预期,出现明显回升。2014年上半年,社会融资规模为10.57万亿元,比去年同期多4146亿元,为历史同期最高水平。6月末,广义货币(M2)余额120.96万亿元,增速分别高于上月末和去年末,创一年内新高。
- 4, 金砖银行总部争夺上海胜出 初始资金500亿美元。**最初认购资本为500亿美元,由五个国家均摊。之后初始法定股本将达到1,000亿美元。金砖国家还同意设立1000亿美元应急储备基金,旨在打击金融危机。中国将出资410亿美元,南非50亿美元,其他三国各出资180亿美元。金砖银行还需要金砖五国议会的通过,而这可能需要数年时间。金砖银行的建立将为金砖国家以及其他发展中国家提供另一条融资渠道,在融资上给予其更大的控制权。
- 5, 盛松成:央行正在探索抵押补充贷款。**中国人民银行调查统计司司长盛松成15日称,不会因为外汇占款增速下降导致基础货币供应成问题,央行正在探索抵押补充贷款(PSL)等多种货币政策工具。盛松成在上半年金融数据吹风会上介绍,目前央行口径外汇占款大约是27.2万亿元,占基础货币的97%。

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