

金融期货晨报

日期：2014年7月17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：周三期指冲高回落，近期基本面好转已得到市场普遍认可，流动性较为宽裕也为期指上涨提供良好平台，从持仓来看，虽有移仓换月之嫌，但净空持仓回落是不争的事实。加上常务会议上强调的今年经济社会发展主要目标任务“必须保证完成”的论调，期指行情有望进一步走强，多单继续持有。注：本周五主力 IF1407 为最后交易日。

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：交易所国债继续小幅下跌，国债期货主力合约连续三日大幅下挫，成交量持续放大。经济金融数据对于国债下跌产生一定影响以为，交易所国债意外出现低位成交也加剧了期货及银行间市场的定价。预计今日国债期货仍将保持弱势，前期银行间活跃 CTD 券被交易所国债取代，建议投资者观望为主。

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	3.2472	3.6500	4.4920	4.7487	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0924	0.1228	0.1555	0.2336	0.3266	0.5549
Libor 英镑	0.4756	0.4769	0.4975	0.5559	0.7150	1.0665
Libor 欧元	0.0000	0.0243	0.0836	0.1714	0.2629	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	80.96	80.17	80.19	80.12	80.09	80.18
欧元兑美元	1.3524	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	17138.2	0.454	FTSE100	6784.67	1.106
标普 500	1981.57	0.420	日经 225	15379.3	-0.103
德国 DAX	9859.27	1.439	上证综指	2067.276	-0.149
法国 CAC	4369.06	1.481	深证成指	7261.913	-0.582

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1407	2163.4	0.00	56565	435423
IF1409	2162.6	-0.05	51601	24746
TF1409	93.18	-0.261175	7441	1999
TF1412	93.592	-0.245145	844	216

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-16	3.7279	3.9301	4.0154	4.1714	4.2171	4.3987
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-16	3.2733	3.7035	2.8273	3.7691	3.282	3.711
2014-7-15	3.2455	3.7055	3.6102	4.3945	3.2599	3.7570
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-16	130015.IB	95.6990	95.5584	-0.4158
	130020.IB	99.2130	99.0261	0.1476
2014-7-15	130015.IB	96.0986	96.0934	0.837985
	130020.IB	99.0668	99.2012	0.27004

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 经济金融数据超预期反弹 债券市场进入谨慎观察期。**进入7月中旬,中国经济金融“中报”相继出炉。国家统计局本周三(7月16日)公布的数据显示,2014年二季度国内生产总值(GDP)较上年同期增长7.5%,较一季度7.4%的增长率有所上升;上半年GDP增长7.4%,略低于7.5%的增长目标。不过,此前市场经济学家普遍预期,中国经济在2014年二季度或实现7.4%的增长。金融数据公布后,国债期货TF1409出现趋势性下行,行情大致持续至当日上午收盘。从跌幅和行情持续时间看,金融数据超预期回升仍对市场形成了巨大的冲击。
- 2, 债市违约或现第二单 华通路桥短融下周迎兑付危机。**山西民企华通路桥集团16日晚些时候发布公告称,由于企业董事长王国瑞仍在协助有关部门进行调查,尚未返回企业主持工作,将于7月23日(下周三)到期的“13华通路桥CP001”短融兑付仍存在不确定性。
- 3, 1亿地方基建项目兑付延期 中光担保董事长“失联”。**由鸿宝(北京)股权投资基金管理有限公司(下称“鸿宝基金”)发行的一款有限合伙产品,本应在今年3月底开始支付投资者本金和收益,但部分投资者表示,到目前为止并未完全获得投资资金。该产品共涉及资金1.09亿元,用于四川省南充市政府的一处BOT基建项目。负责承建该项目的汉森恒发投资有限公司(下称“汉森公司”)此前因资金周转问题,由鸿宝基金为其融资2亿元。
- 4, 部分城商行低价冲规模 加快布局投行业务。**天津银行在招聘公告中表示,为推进债券承销业务及资产证券化等创新业务的发展,该行于2014年5月成立总行投行部。据了解,目前,除天津银行外,北京银行、南京银行、宁波银行等多家城商行成立了投资银行部。随着城商行布局投行的步伐正在加快,竞争格局也初步显现。
- 5, 央行再发19张第三方支付牌照 “向外资开放”系误读。**7月10日,央行下发了第五批第三方支付牌照,涉及广东、北京、山东等地区19家企业;加上前四批授牌的250家企业,央行已累计下发牌照269张。
- 6, 新股下周扎堆发 次新股涨停踩刹车。**本周一下午,随着证监会宣布“7月14日,我会按法定程序核准了12家企业的首发申请”的消息,此前关于第二批新股将在7月发行的传闻得到证实。从11家公司目前披露的发行计划看,申购时间集中于7月23日和24日两天,相比首批10家公司分散于6月18日~7月10日之间申购,第二批新股发行节奏明显密集。

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