

# 金融期货晨报

日期：2014年7月18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：股指继续窄幅震荡，沪指昨日阴线报收，上方仍有较强压力。近期公布的经济金融数据显示我国经济有企稳迹象，大盘底部支撑明显。建议投资者多单继续持有。**

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：国债期货下跌幅度扩大，价格击穿 93 元，成交量及持仓量均有所上升。基本面情况对国债价格产生一定压力，国债期货价格下跌速度明显快于银行间市场国债，活跃 CTD 券 IRR 下降至 3.2%，技术面空头趋势明显，建议投资者观望为主，待技术面企稳后可缓慢低位布局。**

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	3.2465	3.6410	4.5880	4.7448	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0925	0.1228	0.1562	0.2336	0.3271	0.5544
Libor 英镑	0.4750	0.4763	0.4975	0.5572	0.7150	1.0646
Libor 欧元	0.0000	0.0243	0.0843	0.1721	0.2579	0.4329

## 全球汇率

	2014-7-17	2014-7-16	2014-7-15	2014-7-14	2014-7-11	2014-7-10
欧元中间价	8.3299	8.3475	8.3746	8.3623	8.3589	8.3848
日元中间价	6.0675	6.0616	6.0649	6.0784	6.0791	6.07
美元中间价	6.1564	6.1535	6.149	6.1485	6.1469	6.1443
美元指数	80.56	80.54	80.38	80.17	80.19	80.12
欧元兑美元	1.3526	1.3524	1.3567	1.362	1.3605	1.3606

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16976.81	-0.942	FTSE100	6738.32	-0.683
标普 500	1958.12	-1.18	日经 225	15370.26	-0.059
德国 DAX	9753.88	-1.069	上证综指	2055.591	-0.565
法国 CAC	4316.12	-1.212	深证成指	7194.744	-0.925

## 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	92.904	-0.321875	7773	2553
TF1412	93.338	-0.284176	947	245

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-17	3.7771	3.9695	4.0667	4.2215	4.2670	4.4489
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-17	3.2987	3.7077	6.2693	5.0326	3.2969	3.8658
2014-7-16	3.2733	3.7035	2.8273	3.7691	3.2820	3.7110
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-17	130015.IB	95.3486	95.4702	-0.37
	130020.IB	98.4799	98.8201	-0.74
2014-7-16	130015.IB	95.6990	95.5584	-0.4158
	130020.IB	99.2130	99.0261	0.1476

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 债市首例本金违约隐现 信用债或结构性分化。**债市“零违约”的神话，因“11 超日债”无法按期全额付息而被打破之后，另一只债券或许将开创债券市场的新纪元——首单本金违约已隐现。上海清算所（以下简称上清所）于本周三（7 月 16 日）公布的《华通路桥集团有限公司 2013 年度第一期短期融资券到期兑付存在不确定性的特别风险提示公告》显示，“由于截至目前企业董事长王国瑞先生仍在协助有关部门进行调查未返回企业主持工作，”13 华通路桥 CP001 “到期兑付存在不确定性。企业目前正在通过多种途径筹集偿债资金。”
- 2, 江苏省政府自发自还债券下周招标。**今年江苏省政府三期地方债券（5 年期、7 年期、10 年期）将在 7 月 24 日招标，7 月 25 日开始发行。其中，5 年期债券计划发行 69.6 亿元，7 年期债券计划发行总额 52.2 亿元，10 年期债券计划发行总额 52.2 亿元，三期计划发行总额 174 亿元，全部为记账式固定利率付息债券，通过全国银行间债券市场、证券交易所债券市场发行。
- 3, 同业存单再现“部分流标”宽松预期降温。**日前（7 月 16 日），北京银行发行 15 亿元的 9 个月期同业存单（NCD）仅获 11 亿元认购，参考收益率为 4.9001%。对于时隔四个月再次出现同业存单流标的情况，某股份行同业部人士对记者表示，主要还是价格不够具有吸引力，在期限比较长的情况下对价格的要求会高一些。
- 4, 恐慌指数暴涨创一月以来新高 道指跌 0.8%。**北京时间 7 月 18 日凌晨消息，美国股市周四大幅收低，道指失守 17000 点关口，标普 500 指数创逾 3 个多月最大单日跌幅。马航客机在乌克兰东部被击落的消息导致乌克兰局势骤然升级，引发美股跳水，黄金和原油价格大涨。衡量市场恐慌程度的 VIX 指数暴涨 39%，创 1 月份以来新高。
- 5, 存款保险制度有望提速 下半年金融改革多项可期。**随着利率市场化的加快，建立存款保险制度的重要性尤显突出。存款保险制度的缺失，会对存款利率管制的进一步解除形成阻碍。不久前，央行行长周小川表示，人民银行作为利率的主管单位，显然需要有自己内部的工作时间表。这个时间表依靠各种外汇条件、国际国内经济，但央行当前依然认为两年内应该可以实现利率市场化，并争取尽早实现。此前，在今年全国“两会”期间，周小川首次提到存款利率市场化时间表：“存款利率放开肯定是在计划之中。我个人认为，很可能在最近一两年就能够实现。”
- 6, 国企改革概念股全线回落 中粮系冲击跌停。**17 日上午，国企改革概念股全线回落，中粮系的中粮地产打开涨停后瞬即回落，中粮生化、中粮屯河冲击跌停；国投系的中成股份依然涨停，但国投新集已经打开涨停板，国投电力跌逾 4%；中建材旗下的瑞泰科技、方兴科技，中国节能旗下的烟台万润、启源装备等均出现不同程度回落。

## 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：4008840077**

**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