

金融期货晨报

日期：2014年7月22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：股指期货前期利空消息逐步释放，指数仍处于窄幅震荡区间，随着我国经济出现逐步企稳迹象以及货币供应及流动性的稳定，未来有望出现震荡偏多趋势。建议多单持有。

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：银行间市场活跃 CTD 券出现止跌企稳迹象，资金面仍将保持中性偏松趋势，但短期银行间市场资金利率维持小幅上升，未来 IPO 仍将保持对资金面一定压力。前期国债期货恐慌性下跌导致与现券价差急剧缩小，交易所国债对于期货的干扰未来也将缓和，经济企稳预期仍有不确定性，利空作用有限，预计国债期货短期将保持震荡。建议日内轻仓做多。

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	3.3180	3.6940	5.0300	4.7467	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0915	0.1230	0.1548	0.2331	0.3274	0.5521
Libor 英镑	0.4725	0.4775	0.4994	0.5556	0.7144	1.0646
Libor 欧元	0.0000	0.0257	0.0850	0.1714	0.2600	0.4336

全球汇率

	2014-7-21	2014-7-18	2014-7-17	2014-7-16	2014-7-15	2014-7-14
欧元中间价	8.327	8.3243	8.3299	8.3475	8.3746	8.3623
日元中间价	6.0872	6.0922	6.0675	6.0616	6.0649	6.0784
美元中间价	6.1547	6.1568	6.1564	6.1535	6.149	6.1485
美元指数	80.56	80.54	80.51	80.54	80.38	80.17
欧元兑美元	1.3522	1.3523	1.3526	1.3524	1.3567	1.362

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17051.73	-0.283	FTSE100	6728.44	-0.311
标普 500	1973.63	-0.232	日经 225	0	0.000
德国 DAX	9612.05	-1.111	上证综指	2054.479	-0.223
法国 CAC	4304.74	-0.705	深证成指	7274.505	0.207

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2157.4	0.03	92679	442089
IF1409	2158.8	0.04	51917	25263
TF1409	93.058	0.064518	7495	1102
TF1412	93.486	0.074934	997	19

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-21	3.8089	3.9196	4.0550	4.2238	4.3017	4.4838
2014-7-18	3.8653	3.9766	4.0767	4.2281	4.3019	4.4839
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-21	3.3643	3.8472	3.7246	6.5213	3.3644	4.1097
2014-7-18	3.2894	3.7561	3.7757	5.3597	3.2867	3.8465
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-21	130015.IB	95.4305	95.3569	0.0281
	130020.IB	98.7008	98.7613	0.0599
2014-7-18	130015.IB	95.4037	95.4119	0.057788
	130020.IB	98.6417	98.7588	0.164297

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 一级市场传利好 债市收益率明显下行。**债券二级市场交投较活跃,由于 IPO 因素影响,早盘对市场预期非常谨慎,市场收益下行 2BP 左右,幅度较小;中债网在 14:33 挂出公告,国开行宣布取消原定于周二招标的四期债券中的一年期品种,其他三期也大幅调减规模,总量由此前的 240 亿元缩至 100 亿元。受此消息影响,二级市场买盘强势,收益快速下行。
- 2, 华通路桥或成首单本金违约债券 已向山西政府求助。**距离中国首单利息违约债券“11 超日债”刚过去四个月,华通路桥可能成为中国首单本金违约债券。有媒体报道,公司正在加紧清收应收账款,并积极寻求金融机构的支持。同时向阳泉市和山西省两级政府写了专题报告寻求帮助,政府也马上召开协调会,力保华通路桥的资金到期能按时兑付。
- 3, “12 金泰” 债本息兑付违约 发行人陷多起债务纠纷。**7 月 21 日,21 世纪经济报道记者从一位从事固定收益投资的知情人士处获悉,曾作为全国首批在上交所挂牌的中小企业私募债“12 金泰 01”、“12 金泰 02” 近期宣布无法兑付本息,已处于实质性违约。
- 4, 罕见五连发 ABS 常态化发行渐行渐近。**今日(7 月 22 日),中国邮政储蓄银行、中信银行、台州银行均在银行间债券市场招标发行一期资产支持证券化产品,发行总额分别为 68.14 亿元、61.968 亿元和 5.3051 亿元。加上 7 月 17 日国开行以及昨日(7 月 21 日)大众汽车金融(中国)有限公司发行的 7.9572 亿元,在短短不到一周的时间,就发行了 5 期资产证券化产品。
- 5, 央行万亿 PSL 隐身“同业存款” 国开行以贷款收益抵押。**国开行已经从央行获得 3 年期 1 万亿元的抵押补充贷款(PSL),用于棚改专项贷款。有知情人士称:“就是 PSL,其他媒体说成‘再贷款’是不准确的,因为此次贷款是有抵押的。”该知情人士还透露:“这 1 万亿 PSL 由国开行用贷款收益作抵押。采取一次到账、多次提现的方式,每次提现都需要经过央行认可。”
- 6, 上市银行逾 3100 亿元股权再融资蓄势。**今年 1 月份至今,浦发银行、农业银行等 8 家上市银行先后公布了股权再融资方案,据《证券日报》记者统计,8 家银行合计的融资规模最高可达 3112.39 亿元,这一量级相当于所有拟上市银行预计募集资金规模的 5-6 倍。

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