

金融期货晨报

日期：2014年7月23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：周二期指拉出中阳线，价量齐升突破半年线和前期震荡平台，若今日指数有延续迹象则多单可少量增持。

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：国债期货反弹冲高回落，资金面短期仍处于偏紧状态，但银行间与交易所国债均有小幅上涨，一级市场国债发行量降低，发行利率较预期小幅滑落。昨日央行暂停正回购，但市场反应较为冷淡。短期国债期货反弹上方压力降逐渐增大，建议 93.2 元可多单减仓。

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	3.2530	3.8480	5.1150	4.7465	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0925	0.1230	0.1553	0.2326	0.3271	0.5561
Libor 英镑	0.4688	0.4763	0.5004	0.5553	0.7144	1.0644
Libor 欧元	0.0000	0.0257	0.0857	0.1743	0.2629	0.4386

全球汇率

	2014-7-22	2014-7-21	2014-7-18	2014-7-17	2014-7-16	2014-7-15
欧元中间价	8.3241	8.327	8.3243	8.3299	8.3475	8.3746
日元中间价	6.077	6.0872	6.0922	6.0675	6.0616	6.0649
美元中间价	6.1544	6.1547	6.1568	6.1564	6.1535	6.149
美元指数	80.78	80.56	80.54	80.51	80.54	80.38
欧元兑美元	1.3466	1.3522	1.3523	1.3526	1.3524	1.3567

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17113.54	0.362	FTSE100	6795.34	0.994
标普 500	1983.53	0.502	日经 225	15343.28	0.838
德国 DAX	9734.33	1.272	上证综指	2075.481	1.022
法国 CAC	4369.52	1.505	深证成指	7372.654	1.349

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2186.4	1.32	101106	665843
IF1409	2189	1.37	53675	49774
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
2014-7-22	3.7799	3.9344	4.0550	4.1929	4.2717	4.4538
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-22	3.3093	4.0031	4.2203	5.6699	3.3158	4.1924
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-22	130015.IB	95.4555	95.5445	0.0262
	130020.IB	98.8817	98.8805	0.1833
2014-7-21	130015.IB	95.4305	95.3569	0.028091
	130020.IB	98.7008	98.7613	0.059914

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 本周多只债基启动发行 机构布局债市热度不减。**近期举行的央行二季度货币政策会议指出，将继续实施稳健的货币政策，灵活运用多种工具保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。这使得市场在展望债券后市时表现出较为一致的乐观态度。光大保德信基金则认为，当前银行间企业债、中票等绝对收益率水平都处于历史相对较高位置，这意味着未来其价格还有一定上行空间。对于后市的乐观判断，令机构布局债市的热度不减。本周多只债基启动发行，且大多选择了纯债模式，不参与一级市场新股申购，也不在二级市场买入股票、权证等权益类资产。
- 2, 债券违约或“侵入”银行间市场。**将于今日到期的“13 华通路桥 CP001”短期融资券，因公司实际控制人个人问题导致企业兑付资金延误，或无法按时偿还约 4.3 亿元的本息资金。截至昨日傍晚仍未得到华通路桥公司临时负责人关于兑付事宜的最终结果。继中小企业私募债、有上市公司“背书”的交易所公司债陆续出现本息兑付违约事件后，原本只有“高大上”机构投资者参与的银行间市场，终于也传出了违约消息。
- 3, 中债登暂停对违约“12 金泰 01” “12 金泰 02” 债估值。**21 日晚间，中债登公告指出，由于“12 金泰 01”、“12 金泰 02” 发行人未对媒体报道违约一事进行澄清，同时，中小企业私募债信息披露不透明，且发行人的财务及评级等信息均无法从公开渠道获取，中债登已无法掌握该事件的最新进展，即日起将暂停这两只债券的估值。
- 4, 央行昨暂停正回购 市场反应冷淡。**随着银行间市场资金利率的不断走高，央行本周二（7 月 22 日）再次暂停了公开市场上的正回购操作。此外，财政部、央行将于本周四（7 月 24 日）进行 500 亿元规模的 3 个月期国库现金定存招投标。
- 5, 中国 6 月外汇占款骤降 883 亿元 年内首现负增长。**6 月金融机构外汇占款为 29.45 万亿元人民币，较前月减少 883 亿元。这是金融机构新增外汇占款连续十个月正增长后首次下降。金融机构新增外汇占款出现负增长，这也意味着基础货币的投放方式将发生改变。

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