

# 金融期货晨报

日期：2014年7月25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：周四公布 PMI 初值，数据好于预期，期指应声大涨，主力合约基本站稳 60 日均线，从持仓来看空方主力合约净空单明显下降，后市比较乐观，短期上涨仍有一定空间，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：国债期货 93 元下方小幅震荡，成交量有所放大，多空分歧加大。银行间市场资金利率保持稳定，一级市场江苏省地方政府债发行利率小幅低于二级市场国债收益率，30 年期超长期国债平稳发行，市场人气逐渐修复。预计国债期货将迎来反弹，建议 93 元下方做多。**

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	3.3130	4.1010	5.2780	4.7465	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0913	0.1233	0.1543	0.2351	0.3291	0.5571
Libor 英镑	0.4688	0.4816	0.4956	0.5556	0.7153	1.0700
Libor 欧元	0.0064	0.0479	0.0914	0.1786	0.2643	0.4436

## 全球汇率

	2014-7-24	2014-7-23	2014-7-22	2014-7-21	2014-7-18	2014-7-17
欧元中间价	8.2876	8.2934	8.3241	8.327	8.3243	8.3299
日元中间价	6.0726	6.0759	6.077	6.0872	6.0922	6.0675
美元中间价	6.1579	6.1572	6.1544	6.1547	6.1568	6.1564
美元指数	80.86	80.8	80.78	80.56	80.54	80.51
欧元兑美元	1.3462	1.3463	1.3466	1.3522	1.3523	1.3526

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17083.8	-0.02	FTSE100	6821.46	0.34
标普 500	1987.98	0.05	日经 225	15244.32	-0.550
德国 DAX	9774.06	0.42	上证综指	2105.062	1.278
法国 CAC	4410.65	0.78	深证成指	7503.401	1.737

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2240.4	2.43	105592	862759
IF1409	2244.4	2.54	54612	73069
TF1409	92.984	0.043037	6845	1993
TF1412	93.38	-0.004283	1035	83

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-24	3.7369	3.9112	4.0347	4.2055	4.2967	4.4788
2014-7-23	3.7794	3.9190	4.0292	4.2053	4.2967	4.4788
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-24	3.3568	4.1588	17.2850	5.6209	3.3675	4.3794
2014-7-23	3.3452	4.3024	7.7519	5.6178	3.3552	4.5385
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-23	130015.IB	95.4588	95.4204	0.0035
	130020.IB	98.8034	98.8633	-0.0792
2014-7-22	130015.IB	95.4555	95.5445	0.026197
	130020.IB	98.8817	98.8805	0.183281

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 一级市场人气继续修复 30 年期超长国债平稳发行。**刊登在中债网的招标结果显示,本期 30 年期国债计划招标发行总量 260 亿元,实际投标量 409.4 亿元,对应认购倍数 1.57 倍,中标票面利率为 4.76%。此前,多家机构为本期国债给出的预测利率均值为 4.75%,而银行间市场固息国债到期收益率曲线显示,30 年固息国债最新收益率估值为 4.78%左右。
- 2, 债市违约背后谁在干预 “12 新业国资债” 被示警。**国资平台债券违约的警钟再次响起,然而与之前不同的是,这次的“敲钟者”来自于一直担当承销债券重任的券商机构。23 日,一份被注名为《国资公司企业债首例违约风险显现》的文件在网上传出,其暗示“12 新业国资债”的发行方——新疆新业国有资产经营集团公司(下称“新业国资”)在地方政府主导的重组中,并未履行法定程序,也未充分考虑对债券持有人利益的影响。而该份材料注明的出处,为国海证券。
- 3, 上交所: 公司债券 8 月底前完成中报披露。**上海证券交易所 7 月 23 日发出通知,要求凡在 2014 年 6 月 30 日前在上交所上市的公司债券和 2014 年 8 月 31 日前在上交所上市时未披露 2014 年中期报告的公司债券,均应当于 2014 年 8 月 31 日前完成本次中期报告的披露工作。发行人无法在 2014 年 8 月 31 日前完成本次中期报告披露工作的,应当在 8 月 15 日前向上交所提交书面说明,并公告未能如期披露的原因及延迟披露的最后期限。
- 4, 第三个“自发自还”债招标 江苏地方债亦比肩国债。**24 日上午刚结束的招标显示,作为继广东、山东后第三个自发自还的地方政府债,江苏自发自还政府债今日招标结果也较好。据交易员透露,江苏 5、7、10 年自发自还地方债中标利率分别为 4.06%、4.21%和 4.29%,除了 5 年期品种略高于同期限国债外 3 个基点外,7 和 10 年品种则与国债收益率相当。
- 5, 本周公开市场无操作 国库现金“放水” 500 亿。**央行在周四继续暂停公开市场操作,算上到期资金,本周公开市场净投放 180 亿元,为连续 11 周净投放。而加上 500 亿的国库现金,本周共注入市场 680 亿元流动性。尽管如此,受多重因素影响,周四市场的资金利率依然趋紧。
- 6, 五利好激发大象起舞 沪指三个月内首次冲破 2100 点。**昨日,受多重利好因素的影响,沪深两市放量上涨。市场在地产、银行、券商、煤炭等蓝筹股带动下,沪指三个月内首次突破 2100 点整数关口,站上年线位置。截至收盘,沪指涨幅达 1.26%,成交金额达 1286.8 亿元,实现了三连阳走势。深证成指涨势更猛,截至收盘涨幅达 1.74%,成交金额达 1294.9 亿元。相比之下,创业板则表现疲弱,昨日再次下跌 1.64%。

## 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