

金融期货晨报

日期：2014年7月31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：近两日期指暂停上涨脚步，收出高位十字星，多空产生分歧，但从两融数据来看沪深两市融资买入额达到401亿元，较前日增加136亿元，激增的融资买入额预示着投资者对后市的信心，期指短暂的停歇后仍将继续上涨，中线多单继续持有。

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：国债期货弱势震荡，93元位获得支撑。近期成交量小幅萎缩，振幅收窄。银行间国债收益率有所上升，市场资金利率保持稳定，建议多单继续持有。

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 | 3.2502 | 3.9140 | 4.1440 | 4.7316 | 4.9000 | 5.0000 |
| Tibor | - | 0.1109 | 0.2400 | 0.2100 | 0.3000 | 0.3200 |
| Libor 美元 | 0.0910 | 0.1233 | 0.1558 | 0.2396 | 0.3325 | 0.5686 |
| Libor 英镑 | 0.4738 | 0.4803 | 0.4985 | 0.5591 | 0.7157 | 1.0684 |
| Libor 欧元 | 0.0007 | 0.0314 | 0.0900 | 0.1757 | 0.2671 | 0.4443 |

全球汇率

| | 2014-7-30 | 2014-7-29 | 2014-7-28 | 2014-7-25 | 2014-7-24 | 2014-7-23 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 欧元中间价 | 8.2675 | 8.2801 | 8.2758 | 8.295 | 8.2876 | 8.2934 |
| 日元中间价 | 6.0454 | 6.0579 | 6.0647 | 6.061 | 6.0726 | 6.0759 |
| 美元中间价 | 6.1645 | 6.1615 | 6.1622 | 6.1597 | 6.1579 | 6.1572 |
| 美元指数 | 81.42 | 81.21 | 81 | 81.05 | 80.87 | 80.8 |
| 欧元兑美元 | 1.3396 | 1.3409 | 1.344 | 1.3434 | 1.3462 | 1.3463 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|--------|---------|----------|--------|
| 道指 | 16880.36 | -0.188 | FTSE100 | 6773.44 | -0.504 |
| 标普 500 | 1970.07 | 0.006 | 日经 225 | 15646.23 | 0.180 |
| 德国 DAX | 9593.68 | -0.621 | 上证综指 | 2181.243 | -0.089 |
| 法国 CAC | 4312.3 | -1.220 | 深证成指 | 7853.226 | -0.176 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|--------|-----------|--------|--------|
| IF1408 | 2328.8 | -0.44 | 108288 | 713562 |
| IF1409 | 2335.8 | -0.38 | 54435 | 49825 |
| TF1409 | 93.032 | -0.019344 | 7083 | 1175 |
| TF1412 | 93.446 | -0.023537 | 1117 | 94 |

中债国债到期收益率

| | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | 15Y |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-7-30 | 3.7572 | 3.9341 | 4.0286 | 4.2025 | 4.2905 | 4.4737 |
| 2014-7-29 | 3.7572 | 3.9181 | 4.0244 | 4.1921 | 4.2805 | 4.4637 |
| 2014-7-28 | 3.7274 | 3.8954 | 4.0157 | 4.1920 | 4.2713 | 4.4545 |
| 2014-7-25 | 3.7238 | 3.8954 | 4.0202 | 4.1926 | 4.2711 | 4.4543 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-7-30 | 3.2743 | 3.9671 | 3.4460 | 4.1997 | 3.2757 | 3.9908 |
| 2014-7-29 | 3.2704 | 3.9865 | 3.0227 | 4.2280 | 3.2801 | 4.0024 |
| 2014-7-28 | 3.3341 | 4.0330 | 3.6602 | 4.5589 | 3.3416 | 4.1967 |
| 2014-7-25 | 3.3698 | 4.1183 | 6.2445 | 5.0040 | 3.3798 | 4.2651 |

活跃 CTD 券情况

| | | 收盘价 | 加权平均价 | 涨跌幅 |
|-----------|-----------|---------|---------|----------|
| 2014-7-30 | 130015.IB | 95.0000 | 95.3764 | -0.9592 |
| | 130020.IB | 99.0504 | 98.9372 | -0.0178 |
| 2014-7-29 | 130015.IB | 95.9201 | 95.3565 | 0.390804 |
| | 130020.IB | 99.068 | 98.9921 | 0.033423 |

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 债务违约风险让阿根廷左右为难。** 阿根廷是否会陷入新一轮的债务违约，当地时间 7 月 30 日晚零点是一个节点。从 29 日起，阿根廷经济部长基希洛夫抵达纽约为破解僵局找办法。截至记者发稿时，阿政府与美国“秃鹫基金”债权人，以及与美国联邦法官方面的谈判，尚未取得突破。据悉，如果阿根廷出现新一轮债务违约，这将是 2002 年以来的第二次。但有经济学家分析认为，由于阿根廷这次债务风波持续时间已经很长，国际资本市场已经早有心理准备，加上涉及债务总量有限，估计其冲击波不会太强。
- 2, 背离中间价 人民币即期汇率强势“七连升”。** 7 月 21 日至 7 月 30 日期间，人民币现汇价从 6.2092 连续 7 个交易日上涨至 6.1720，累计升幅 0.6%。值得关注的是，因为美元指数连续走强，央行开出的中间价在此期间调升了 98 个基点。换言之，人民币此轮强劲的升值行情完全由市场主导，海外资金重燃对人民币单边升值的预期，不排除即期汇率在短期内升穿中间价。
- 3, 7 银行齐发同业存单 75 亿 下半年将高密度发行。** 今年以来，国内已有 30 余家商业银行披露了今年的同业存单发行计划，额度合计超过 1 万亿元。一位股份行人士对《第一财经日报》记者指出，按照目前已经发行的规模来看，同业存单在下半年仍将保持高密度发行节奏。随着同业存单发行队伍在 10 家试点银行的基础上不断扩围，目前发行同业存单的主体已呈现出多层次，包括国有大行、股份行、城商行、农商行、外资行和农合行。
- 4, 大行启动二级资本债 工行将发 200 亿。** 7 月 30 日，中债登公开信息显示，工行将于 8 月 4 日在银行间市场发行 200 亿元 10 年期固定利率债券。根据中诚信国际信用评级有限责任公司的评级结果，本期债券的信用级别为 AAA 级，发行人主体评级为 AAA 级，评级展望为稳定。工行称，此次发行债券募集资金将“用于充实二级资本，提高资本充足率，增强营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。”
- 5, 7 月 ABS 发行超 300 亿再创新高 农商行首次加入。** 昨日（7 月 30 日），顺德农商行发布公告称，将于 8 月 6 日向全国银行间债券市场发行规模为 15.337 亿元的“顺德农商银行 2014 年第一期信贷资产支持证券”。这是首家发行资产证券化（ABS）产品的农商行，此外，包括天津滨海农商行、上海农商行在内的其他农商行近期也有望推出资产证券化产品。自 5 月中旬同业新规（银监会《关于规范金融机构同业业务的通知》）出台之后，资产证券化进程明显加快。自今年 5 月份以来，资产证券化产品发行规模已经连创新高。据《每日经济新闻（微博）》记者统计，仅 7 月份公布的 ABS 发行规模就已超过 300 亿元。
- 6, ETF 期权推出进入倒计时。**“ETF（交易所交易基金）期权将先于个股期权提前推出。”有接近上交所的市场人士告诉证券时报报记者，ETF 期权的推出已经进入倒计时，目前上交所已完成了 67 家会员业务、技术准备情况的现场检查。目前，监管部门对 ETF 期权何时推出虽然没有给出明确时间表。

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 |