

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 日晚上零点是一个节点。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