

# 金融期货晨报

期 日 期：2014 年 8 月 1 日

期 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：**缘于美国公布数据不佳，葡萄牙股市大跌及阿根廷债务违约引发的美洲经济衰退预期，隔夜道琼斯大幅下挫 317.06 点，据统计上周美国首次申请失业救济人数（首申）较上上周有所回升，7 月芝加哥 PMI52.6，创 2013 年 6 月以来新低，预期 63.0，前值 62.6。国内来看，周四期指尾盘继续大幅走高，蓝筹股轮换上涨导致指数节节高，基本面利好、技术面走强，多单可继续持有，小幅调整为建仓或加仓时机。

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：**昨日央行重启 14 天正回购，利率较之前下行 10 个基点，银行间国债价格上涨。国债期货小幅反弹，但与银行间 CTD 券 IRR 仍保持低位。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	3.2040	3.9800	4.2000	4.7215	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0865	0.1233	0.1560	0.2391	0.3345	0.5796
Libor 英镑	0.4750	0.4803	0.5010	0.5596	0.7134	1.0684
Libor 欧元	0.1207	0.0314	0.0886	0.1771	0.2671	0.4450

### 全球汇率

	2014-7-31	2014-7-30	2014-7-29	2014-7-28	2014-7-25	2014-7-24
欧元中间价	8.2623	8.2675	8.2801	8.2758	8.295	8.2876
日元中间价	6.0012	6.0454	6.0579	6.0647	6.061	6.0726
美元中间价	6.1675	6.1645	6.1615	6.1622	6.1597	6.1579
美元指数	81.46	81.42	81.21	81	81.05	80.87
欧元兑美元	1.3388	1.3396	1.3409	1.344	1.3434	1.3462

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16563.3	-1.878	FTSE100	6730.11	-0.640
标普 500	1930.67	-2.000	日经 225	15620.77	-0.163
德国 DAX	9407.48	-1.941	上证综指	2201.562	0.932
法国 CAC	4246.14	-1.534	深证成指	7956.907	1.320

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2370.8	1.67	111769	775762
IF1409	2379.2	1.74	57434	60136
TF1409	93.158	0.116067	6992	2234
TF1412	93.586	0.134817	1164	146

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-7-31	3.738	3.9286	4.0014	4.1778	4.2655	4.4487
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-7-31	3.2325	4.0205	5.3877	3.6688	3.2464	4.0639
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-7-31	130015.IB	96.2240	95.5866	1.2884
	130020.IB	99.1277	99.0171	0.0780
2014-7-30	130015.IB	95	95.3764	-0.959236
	130020.IB	99.0504	98.9372	-0.017766

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 超日债后第二单违约出现!“12 津天联”实质违约。**虽然华通路桥在最后关头完成了兑付,躲过了危机,但是继今年超日债成为首单违约债券之后的第二单违约,还是来了。“12 津天联”私募债已经于 2014 年 7 月 28 日正式违约,这是继超日债利息违约后,中小企业债的第二次违约。该债券在上交所挂牌,按照此前的担保合同,天津国有担保公司天津海泰担保将承担无限连带责任,代偿 5000 万本金和利息。但海泰担保本身也陷入危机,濒临破产,向投资人支付本金的能力存疑。
- 2, 公开市场再传利好 交易所信用债续写升势。**7 月份最后一个交易日,在资金面继续改善的同时,央行正回购操作利率下行进一步刺激市场做多情绪,交易所信用债市场延续上周后半周以来的回暖势头,成交个券约八成出现净价上涨,部分中低等级品种收益率显著下行。
- 3, 利率市场化“协奏曲”: Shibor 发布时间提前至 9 点半。**从全国银行间同业拆借中心获悉,上海银行间同业拆放利率(Shibor)自 2014 年 8 月 1 日起,发布时间提前至每日上午的 9 点半。此举将进一步发挥 Shibor 对市场利率的引导作用,促进货币市场平稳运行,健全市场化利率形成和传导机制,并为有序推进利率市场化改革创造有利条件。
- 4, 14 天期正回购利率下行“降息”解读恐太乐观。**随着银行间货币市场资金利率的逐步回落,央行昨日(7 月 31 日)暂停了此前的 28 天期正回购,转而重启已被雪藏了 3 个半月的 14 天期正回购操作。央行此次 14 天期正回购规模为 260 亿元。这意味着,本周公开市场上实现 110 亿元的资金净回笼。同时,本次 3.7% 的中标利率也比此前一直维持在 3.8% 的水平有所降低。
- 5, 道指大跌 300 余点 标普跌破 50 日均线。**美国股市周四大幅下跌,道指下跌超 300 点,标准普尔 500 指数跌破 50 日均线。下跌原因包括雇员工资上涨引发通胀预期,投资者担心美联储会提前加息;阿根廷债务违约;非农就业人数公布前投资者变得更为谨慎。
- 6, 6 月央行或定投 2000 多亿额外基础货币。**央行日前发布的货币当局资产负债表显示,6 月份,货币当局总资产较 5 月份增加 675.38 亿元。其中,央行口径新增外汇占款较 5 月份下降 867.63 亿元,为 2013 年 6 月以来首现负增长。业内资深债券分析师向记者表示,从资产负债表的数据来看,央行或在 6 月份向市场定向投放了 2000 多亿规模的额外基础货币。