

# 金融期货晨报

日期：2014年8月5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：周一期指再度强势上涨，上证综指创下年内新高，期指主力合约 IF1408 逼近 2400，昨日国家统计局发布了 7 月中国非制造业商务活动指数为 54.2%，虽环比略有下降，但仍保持在分水岭之上，投资者对中期宏观经济看好，加之流动性环境宽松，中线多单继续持有，警惕连续上涨的回调。**

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：资金利率继续走低，一级市场债券发行情况继续转暖，银行间国债价格企稳。从央行近几日对定向降准表态看，短期内央行刺激手段可能有所缓和。国债期货缩量盘整，前期影响因素出尽，预计窄幅整理，底部将继续缓慢提升，关注今日国开行债券发行情况及公开市场操作，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	3.1820	3.8420	4.1050	4.7081	4.9000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1205	0.1569	0.2371	0.3306	0.5621
Libor 英镑	0.4750	0.4791	0.5028	0.5605	0.7134	1.0670
Libor 欧元	0.0007	0.0236	0.0893	0.1729	0.2671	0.4429

### 全球汇率

	2014-8-4	2014-8-1	2014-7-31	2014-7-30	2014-7-29	2014-7-28
欧元中间价	8.2795	8.2588	8.2623	8.2675	8.2801	8.2758
日元中间价	6.0172	6.0026	6.0012	6.0454	6.0579	6.0647
美元中间价	6.1661	6.1681	6.1675	6.1645	6.1615	6.1622
美元指数	81.32	81.31	81.46	81.42	81.21	81
欧元兑美元	1.3422	1.343	1.3388	1.3396	1.3409	1.344

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16569.28	0.460	FTSE100	6677.52	-0.02
标普 500	1938.99	0.719	日经 225	15474.5	-0.313
德国 DAX	9154.14	-0.607	上证综指	2223.331	1.740
法国 CAC	4217.22	0.344	深证成指	8006.909	1.598

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2386.4	1.68	112696	901824
IF1409	2396.2	1.73	60552	79741
TF1409	93.266	-0.021439	6680	1182
TF1412	93.68	-0.002135	1233	137

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-4	3.7131	3.9228	3.9859	4.1583	4.2530	4.4362
2014-8-1	3.7231	3.9323	3.9957	4.1673	4.2569	4.4401
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-4	3.1768	3.8100	3.1441	3.7701	3.2081	3.9541
2014-8-1	3.2029	3.8983	3.5442	3.6572	3.2458	3.9865
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-4	130015.IB	95.3000	95.4374	0.0000
	130020.IB	98.8000	99.1592	0.36
2014-8-1	130015.IB	95.3	95.4023	-0.960259
	130020.IB	98.8	98.9867	-0.330584

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中债登 7 月债券托管量增 3023 亿元。**中债登公布的最新数据显示,截至 2014 年 7 月末,在中央国债公司登记、托管的债券总量达到 27.54 万亿元,较 6 月末增加 3022.74 亿元,月度增加额创下年内次高水平。主要投资者行为延续 6 月份以来的分化态势,商业银行仍为增持主力,基金继续小幅增持,保险、证券公司则双双连续第二个月小幅减持。截至 7 月末,按投资者分类,商业银行托管量增加 2030.70 亿元至 175324.61 亿元,增持规模较 6 月增加约 200 亿元;基金类小幅增仓 292.01 亿元至 229520.23 亿元,增持规模与 6 月相比变化不大,继续显著少于 4、5 月份;保险机构、券商双双连续第二个月小幅减仓,规模分别为 29.02 亿元、33.72 亿元。按市场分类中,交易所托管量再增 412.15 亿元,达到 10876.06 亿元。
- 2, 两只中票调低发行利率区间 下半年债市行情可期。**上周五(8 月 1 日),上海清算所公布了《关于调整绍兴市城市建设投资集团有限公司 2014 年度第一期中期票据利率区间的说明》,宣布“由于市场情况变化的原因”,将该期中票申购利率区间由原来的 6.4%~7.4%修改为 6.0%~7.0%。
- 3, 银行间债市现券窄幅整理 关注央行公开市场未来动作。**银行间债券市场周一(8 月 4 日)现券和互换利率(IRS)午盘维持窄幅波动。目前市场对公开市场下一步操作方向不明,试探交投致收益率整体变化不大。
- 4, 多家外资银行推出人民币期权创新业务。**根据人民币外汇衍生产品业务的相关规定,日前,汇丰银行(中国)有限公司、星展银行(中国)有限公司、德意志银行(中国)有限公司等多家外资银行为多家中国企业成交人民币与外汇衍生产品交易,成为推出此类创新产品的首批银行。
- 5, 外资再保筹谋“偿二代” 或将资本金调至境内。**最新一场针对新保险业监管体系(中国风险导向的偿付能力体系, C-ROSS, 下称“偿二代”)信用风险关键点的讨论会,上周末举行。超过两家境内外资再保人在会上表态,愿意将与业务量对应的资本金放置境内。而一家未参会的境内外资再保机构亦有类似意思表示,“尊重中国的监管规定”。一家大型财产险公司测算,相对可能出现的“最坏情况”,这一动作将直接减少其 150 亿元的资本要求。
- 6, 央行反思定向降准弊端 货币政策或将进入观察期。**最新发布的《二季度货币政策执行报告》中,央行不仅对货币政策的调控目标作出了更为精细的阐释,也对上半年采取的一些新的调控方式进行了反思,称定向降准不宜长期实施。这是央行首次公开对定向存准调整这一工具的全面评价。