

# 金融期货晨报

日期：2014年8月6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：**近日来发改委连续多日给出稳定下半年经济增长的一系列重要部署，整体宏观环境向好，但经过近三周的较为流畅的上涨后期指上冲底气有所减弱，加上从多空持仓来看，上周开始空方逐步加仓，截止到周一空单总量超过2万手，预计近期回调震荡概率增加，适量多单减磅。

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，一级市场发债利率及二级市场走势平稳，市场资金利率继续滑落。央行刺激手段将有所调整，市场融资结构将得到改善。国债期货底部不断升高，5日均线有支撑效果明显，MACD金叉出现，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	3.1450	3.7380	4.0560	4.7049	4.8990	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0899	0.1220	0.1585	0.2371	0.3299	0.5604
Libor 英镑	0.4700	0.4791	0.5038	0.5603	0.7154	1.0764
Libor 欧元	0.0007	0.0207	0.0886	0.1714	0.2671	0.4407

## 全球汇率

	2014-8-5	2014-8-4	2014-8-1	2014-7-31	2014-7-30	2014-7-29
欧元中间价	8.2738	8.2795	8.2588	8.2623	8.2675	8.2801
日元中间价	6.0136	6.0172	6.0026	6.0012	6.0454	6.0579
美元中间价	6.1655	6.1661	6.1681	6.1675	6.1645	6.1615
美元指数	81.54	81.32	81.31	81.46	81.42	81.21
欧元兑美元	1.3372	1.3422	1.343	1.3388	1.3396	1.3409

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16429.47	-0.844	FTSE100	6682.48	0.074
标普 500	1920.21	-0.97	日经 225	15320.31	-0.996
德国 DAX	9189.74	0.389	上证综指	2219.945	-0.152
法国 CAC	4232.88	0.37	深证成指	8007.762	0.011

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2368	-0.71	110302	830224
IF1409	2376.6	-0.74	59385	71275
TF1409	93.2	-0.045044	6618	1454
TF1412	93.608	-0.042713	1291	164

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-5	3.7165	3.9216	3.9759	4.1693	4.2576	4.4408
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-5	3.0890	3.6618	2.9369	3.5482	3.1588	3.7911
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-5	130015.IB	95.3000	95.4466	0.0000
	130020.IB	98.8000	99.0439	-0.3622
2014-8-4	130015.IB	95.3	95.4374	0
	130020.IB	99.1592	98.9983	0.363563

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 创投债时隔 5 年重启 深创投试水定向债。**7 月 30 日, 由中信银行主承销的深圳市创新投资集团有限公司(下称“深创投”)2014 年度第一期非公开定向债成功发行, 成为创投债重启之后的首单。因为此次是定向发行, 所以也是创投类企业发行的首单私募债券。
- 2, 银行间债市午盘走平 央行公开市场操作稳健。**周二(8 月 5 日)中国银行间债市现券和 IRS 表现平静, 备受瞩目的中国央行公开市场操作并未掀起波澜。因在 14 天期正回购继续取代 28 天品种后, 利率与上次持平基本符合市场预期, 二级部分利率债收益率虽升, 而幅度极为有限。
- 3, 江西省自发自还地方债微高于同期限国债。**2014 年自发自还地方债进入到第四场。今日早间刚结束的江西省地方政府债结果显示, 与此前已招标的广东、山东、江苏自发自还地方政府债一样, 江西省自发自还地方债仍看齐国债。但与此前山东地方债大幅低于国债利率不同的是, 此次招标逐显理性, 各期限中标利率均高出同期限利率 2 个基点。
- 4, 美元指数创 10 个月新高 欧元刷新 9 个月新低。**美东时间周二上午, 意服务业 PMI 下滑、美 ISM 非制造业和工厂订单远超预期, 美元指数大涨近 0.4%, 创 10 个月新高; 欧元兑美元大跌 0.4%, 刷新 9 个月新低。此后波兰外长称俄军在边境屯兵是准备施压或入侵乌克兰, 避险资产日元反弹, 美元涨幅收窄。
- 5, 部分商业银行未用足信贷额度 信贷增速或小幅回落。**6 月信贷超预期增长或难以重现。中金公司一份分析报告显示, 央行在 6 月末、7 月初提升了部分商业银行的信贷规模, 但在存款规模下降、风险偏好下降的情况下, 不少商业银行并未用足信贷规模。“预计 7 月份信贷, 甚至会小幅低于市场预期的 7500 亿规模, M2 增速也将由上个月的 14.7% 下降至 14% 左右。”中金分析报告显示。
- 6, 宽货币转向宽信用 货币市场稳中趋紧。**尽管 6 月底年中时点的到来并未令钱荒重演, 但 7 月后货币市场利率波动中枢的明显抬升则十分引人注目。数据显示, 截至 7 月 30 日, 隔夜和 7 日 Shibor 利率均值分别为 3.2101% 和 3.7874%, 较 2014 年 3 月份以来各月明显抬升, 宽货币向宽信用的迁移是否已然发生值得关注。随着财政微刺激和货币定向调控的延续, 宽货币向宽信用的转化进程将令货币市场利率首先承压, 此外对于三季度而言, 管理层属意的“稳增长”含义则将主导中长期利率水平的波动态势。

## 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