

## 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 |