

金融期货晨报

日期：2014年8月12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：周一期指再现红色星期一，上周末公布的7月经济数据CPI平稳，PPI降幅连续收窄，都极大地增强了市场信心，加上国务院加快铁路投融资改革，沪港通启动全天候测试，诸多利好促使市场大幅反弹，但反弹持续力不强，尾盘价量双双回落，近期思路仍以震荡调整为主。

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：国债期货主力继续移仓，远近月合约走势分化。与银行间国债价格相比，1409合约价格持续受到低估，1412合约没有明显期现套利空间。市场资金利率继续下滑，国债价格保持稳定。目前市场处于真空期，多空双方观望气氛较重。近月合约有反弹修复估值空间，建议多单持有。

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	2.9550	3.4200	4.1660	4.6916	4.8914	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0902	0.1203	0.1555	0.2338	0.3281	0.5545
Libor 英镑	0.4706	0.4775	0.4994	0.5609	0.7119	1.0679
Libor 欧元	-0.0064	0.0193	0.0843	0.1664	0.2664	0.4321

全球汇率

	2014-8-11	2014-8-8	2014-8-7	2014-8-6	2014-8-5	2014-8-4
欧元中间价	8.2467	8.2207	8.2536	8.2458	8.2738	8.2795
日元中间价	6.0292	6.0393	6.0377	6.0152	6.0136	6.0172
美元中间价	6.1522	6.1562	6.167	6.1681	6.1655	6.1661
美元指数	81.46	81.4	81.53	81.42	81.54	81.32
欧元兑美元	1.3384	1.3408	1.3361	1.3384	1.3372	1.3422

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16569.98	0.097	FTSE100	6632.82	0.997
标普 500	1936.92	0.276	日经 225	15130.52	2.383
德国 DAX	9180.74	1.903	上证综指	2224.654	1.378
法国 CAC	4197.7	1.203	深证成指	8009.735	1.578

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2360	1.01	91644	728559
IF1409	2367	1.02	69591	112905
TF1409	92.97	-0.019357	5413	1339
TF1412	93.496	0.014976	3360	868

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-11	3.728	3.9280	3.9809	4.1893	4.2815	4.4636
2014-8-8	3.703	3.9070	3.9807	4.1854	4.2712	4.4534
2014-8-7	3.7014	3.9352	3.9771	4.1850	4.2563	4.4384
2014-8-6	3.7112	3.9227	3.9820	4.1693	4.2463	4.4284

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-11	2.9557	3.4252	3.1269	3.8766	2.9658	3.5415
2014-8-8	2.9888	3.4740	3.1664	3.4954	3.0044	3.5592
2014-8-7	3.0493	3.4987	4.0746	3.3648	3.0645	3.6634
2014-8-6	3.0658	3.5607	2.9344	3.4981	3.0920	3.5967

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-11	130015.IB	95.3000	95.4476	-0.3796
	130020.IB	99.0267	98.9904	-0.0933
2014-8-8	130015.IB	95.6631	95.4531	0.031161
	130020.IB	99.1192	98.9948	0.323077

金融市场隔夜要闻一览

- 1, “12 津天联” 创国有担保违约首例。**中小企业私募债风险频频暴露,“12 津天联”创下国有担保公司在交易所市场违约的首单案例。中小企业私募债“12 津天联”发行人已于 7 月 29 日实质性违约,债券持有人仅收到海泰担保代偿的 225 万元利息款。
- 2, 深交所公募可交换公司债券细则发布。**继去年首只私募可交换债在深市正式推出以来,公募可交换债品种有望于近期登台亮相。日前,深圳证券交易所发布《可交换公司债券业务实施细则》,针对上市公司股东公开发行人可交换债券的上市交易、信息披露、换股等相关事项作出明确规定。
- 3, 央行退出常态干预 人民币中间价即期价 3 连升。**市场分析人士表示,目前来看,中间价已不再像以前那样,会有一个既定的方向,而是更多地顺应市场本来的趋势。未来,如果中间价和即期汇率这种比较吻合的情况能持续下去,可能就能说明做市商在形成中间价的报价中应是以上一个交易日的收盘价来做参考的。截至昨日(8 月 11 日),银行间市场人民币对美元即期汇率(询价)已经连续 6 个交易日上涨,再次刷新今年 3 月 17 日以来新高。与此同时,人民币对美元汇率中间价亦连续 3 个交易日反弹,累计上涨 159 个基点,至 6.1522。也就是说,在经过多日的“反向波动”后,中间价不仅追上了即期汇率反弹的步伐,两者之间更是连续出现了 3 个交易日的“双升”。
- 4, 信托业资产规模突破 12 万亿 首现月度负增长。**在经历了多年的高速增长之后,信托业正在进入平稳增长时期。中国信托业协会 8 月 11 日公布的数据显示,截至 2014 年二季度末,我国信托业资产规模突破 12 万亿,再创历史新高,但无论是从同比还是环比来看,信托资产规模都在降速,甚至在月度环比方面出现负增长。
- 5, 沪港通订单 港交所先行 5 分钟。**作为年内资本市场的“重头戏”,有关沪港通的消息近期不断释放。昨日,港交所在提供给媒体的视频资料中,对沪港通的参与资格、交易安排、额度安排、投资者保障等予以了详细的介绍,并指出港交所将于内地市场早市及午市开市前 5 分钟起,接纳沪港通订单。同时,当总额度的余额少于每日 130 亿元的额度时,沪股通当天将不再接受新买盘订单。
- 6, 203 份三季报预告逾七成预喜 6 只白马股率先领跑。**随着上市公司中报业绩披露进入高峰期,三季报业绩预告也逐渐浮出水面。据《证券日报》市场研究中心数据显示,截至昨日收盘,沪深两市共有 510 家公司披露半年报,同时,有 203 家公司发布了三季报业绩预告,其中,有 144 家公司业绩预喜,占比 70.94%。值得关注的是,有 128 家公司实现了半年报和三季报业绩双增长。

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