

金融期货晨报

日期：2014年8月15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：股指期货昨日震荡走弱，受近期金融数据影响，市场信心明显不足，前期利多因素逐渐消退。建议投资者震荡偏空思路操作。

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：国债期货昨日继续上行，新公布的金融数据对国债期货将起到一定利多影响。此外，政府发布的缓解企业融资成本指导意见也对市场利率起到抑制作用。建议前期多单继续持有。

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	2.8880	3.3530	4.2330	4.6834	4.8851	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0911	0.1215	0.1550	0.2311	0.3292	0.5508
Libor 英镑	0.4700	0.4756	0.4988	0.5596	0.6906	1.0273
Libor 欧元	-0.0043	0.0171	0.0793	0.1593	0.2600	0.4257

全球汇率

	2014/8/14	2014/8/13	2014/8/12	2014/8/11	2014/8/8	2014/8/7
欧元中间价	8.2246	8.2236	8.2294	8.2467	8.2207	8.2536
日元中间价	6.0129	6.0166	6.0174	6.0292	6.0393	6.0377
美元中间价	6.1545	6.1533	6.1517	6.1522	6.1562	6.167
美元指数	81.6	81.61	81.51	81.46	81.4	81.53
欧元兑美元	1.3363	1.3362	1.3368	1.3384	1.3408	1.3361

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16713.58	0.371	FTSE100	6685.26	0.429
标普 500	1955.18	0.435	日经 225	15314.57	0.663
德国 DAX	9225.1	0.285	上证综指	2206.466	-0.738
法国 CAC	4205.43	0.254	深证成指	7893.898	-1.085

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1408	2358.8	0.01	48351	554012
IF1409	2368.4	0.15	106907	375581
TF1409	93.17	0.197879	2597	1073
TF1412	93.74	0.179541	5655	2899

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014/8/14	3.7766	3.8970	3.9369	4.1445	4.2100	4.3921
2014/8/13	3.7924	3.9336	3.9655	4.1899	4.2550	4.4371
2014/8/12	3.748	3.9491	3.9724	4.2107	4.2815	4.4636
2014/8/11	3.728	3.9280	3.9809	4.1893	4.2815	4.4636

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014/8/14	2.9037	3.3638	9.7887	4.3203	2.9421	3.4566
2014/8/13	2.8933	3.3981	4.1276	4.1442	2.9277	3.4625
2014/8/12	2.9136	3.3870	3.1478	4.0337	2.9565	3.4216
2014/8/11	2.9557	3.4252	3.1269	3.8766	2.9658	3.5415

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014/8/14	130015.IB	95.8440	95.4788	0.2624
	130020.IB	99.2938	99.0109	0.2686
2014/8/13	130015.IB	95.5932	95.3682	0.259266
	130020.IB	99.0278	98.9584	0.054156

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 跨境人民币使用正成为影响债市重要因素。**跨境人民币使用是影响外汇占款的新变量。2009年7月央行启动跨境人民币清算试点以来,截至今年6月,跨境人民币贸易结算占比已经达到25%,人民币在跨境贸易结算中已经开始显示举足轻重的作用。跨境人民币业务正在成为影响外汇占款及国内债券市场的重要因素。
- 2, 宽松预期主导银行间债市延续强势。**中国银行间债券市场周四(8月14日)午盘现券收益率续走低,周三公布的一系列数据令政策宽松预期升温,此前被压抑的市场情绪短暂爆发,在后续买盘的推动下强势得以延续,长期金融债收益率一度再次下滑逾5个基点。
- 3, 地方债招投标成鸡肋 多家券商主动“被退出”。**8月14日,中国证券网报道称,未达到最低投标量或最低承销量的情况累计已达到4次,平安证券、中信证券、中国银河证券、中信建投、国信证券五家券商公司,被财政部叫停2014年代理发行地方债招投标参与资格。北京一家券商内部人士称,不愿参与地方债招投标的主要原因是,“定的利率太低了,跟国债基本持平”。
- 4, 一行三会按中央要求降企业融资成本。**昨日,国务院办公厅发布“关于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见”,提出了十个方面的措施,并分解到央行、银监会、证监会、保监会及外汇局等部门。国办提出的十方面措施包括,保持货币信贷总量合理适度增长,抑制金融机构筹资成本不合理上升、缩短企业融资链条,清理整顿不合理金融服务收费,提高贷款审批和发放效率,加快发展中小金融机构,大力发展直接融资,积极发挥保险、担保的功能和作用,有序推进利率市场化改革。
- 5, 国际热钱借道沪港通流向港股 对A股兴趣强烈。**8月14日,上交所理事长桂敏杰带队访港,香港特首梁振英表示,香港与内地在金融经贸方面的合作必须抓紧时机。而不久前,上交所下发新的《上海证券交易所沪港通试点办法(草案)》,与4月发布的版本相比大幅修改逾50处,许多原为“禁止”、“不得”的条款,修改为“另有规定的除外”、“暂不参与”等等,显示出对于“沪港通”的设计正在不断拓展与完善。
- 6, 私募资管三合一监管将启 通道业务门槛大幅提高。**一份针对机构私募资管的管理办法正在内部征求意见中,而这意味着以证监会大机构部成立为标志的、功能统一监管转型正式起步,此外,它还会给目前占据券商资管业务半壁江山的定向资管业务带来改变。日前,证监会机构部草拟了《证券期货经营机构私募资产管理办法》(征求意见稿),据21世纪经济报道记者了解,目前该份办法仍处在内部征求意见阶段。但从该征求意见稿目前透露出来的情况看,以往散落在券商、基金和期货公司等机构的、标准不一的私募资管产品,将迎来统一的管理体系

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