

金融期货晨报

日期：2014年8月18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：周五期指 1408 以阳线收盘，顺利交割，IF1409

成功转型主力合约，全天震荡走高，再度回到震荡区域上沿，

均线相互纠缠，从持仓来看，上周持仓有所回落，但成交量

保持相对平稳，多空双方略有迟疑，震荡走势将继续。

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：国债一级市场及二级市场保持平稳，资金利率继

续下行。国债期货与银行间 CTD 券基差开始缩小，IRR 水平

回升至政策水平。国债期货预计将继续反弹，但上方仍有一

定压力，多单继续持有，1412 合约看多至 94 元位置。

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 | 2.8890 | 3.3460 | 4.1740 | 4.6811 | 4.8844 | 5.0000 |
| Tibor | - | 0.1109 | 0.2400 | 0.2100 | 0.3000 | 0.3200 |
| Libor 美元 | 0.0915 | 0.1218 | 0.1555 | 0.2321 | 0.3285 | 0.5506 |
| Libor 英镑 | 0.4700 | 0.4756 | 0.5006 | 0.5596 | 0.6931 | 1.0357 |
| Libor 欧元 | -0.0086 | 0.0171 | 0.0793 | 0.1571 | 0.2586 | 0.4229 |

全球汇率

| | 2014-8-15 | 2014-8-14 | 2014-8-13 | 2014-8-12 | 2014-8-11 | 2014-8-8 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 欧元中间价 | 8.2224 | 8.2246 | 8.2236 | 8.2294 | 8.2467 | 8.2207 |
| 日元中间价 | 6.0053 | 6.0129 | 6.0166 | 6.0174 | 6.0292 | 6.0393 |
| 美元中间价 | 6.1538 | 6.1545 | 6.1533 | 6.1517 | 6.1522 | 6.1562 |
| 美元指数 | 81.43 | 81.6 | 81.61 | 81.51 | 81.46 | 81.4 |
| 欧元兑美元 | 1.3398 | 1.3363 | 1.3362 | 1.3368 | 1.3384 | 1.3408 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|--------|---------|----------|-------|
| 道指 | 16662.91 | -0.303 | FTSE100 | 6689.08 | 0.057 |
| 标普 500 | 1955.06 | -0.006 | 日经 225 | 15318.34 | 0.025 |
| 德国 DAX | 9092.6 | -1.436 | 上证综指 | 2226.734 | 0.919 |
| 法国 CAC | 4174.36 | -0.739 | 深证成指 | 7982.074 | 1.117 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|--------|----------|--------|--------|
| IF1408 | 2360.2 | 0.83 | 0 | 78527 |
| IF1409 | 2378 | 1.23 | 147266 | 805638 |
| TF1409 | 93.33 | 0.201842 | 1984 | 918 |
| TF1412 | 93.836 | 0.140869 | 6642 | 2205 |

中债国债到期收益率

| | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y | 15Y |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-8-15 | 3.7443 | 3.9147 | 3.9625 | 4.1411 | 4.2002 | 4.3824 |
| 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 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-8-15 | 2.8986 | 3.3942 | 5.2138 | 4.1291 | 2.9154 | 3.4423 |
| 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 |

活跃 CTD 券情况

| | | 收盘价 | 加权平均价 | 涨跌幅 |
|-----------|-----------|---------|---------|----------|
| 2014-8-15 | 130015.IB | 95.8237 | 95.5840 | -0.0212 |
| | 130020.IB | 99.3709 | 99.1123 | 0.0776 |
| 2014-8-14 | 130015.IB | 95.844 | 95.4788 | 0.262362 |
| | 130020.IB | 99.2938 | 99.0109 | 0.268611 |

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 前7月债券市场发行债券6.3万亿元。**中国人民银行15日发布报告,今年1至7月份,我国债券市场累计发行债券6.3万亿元,同比增加18.8%。央行发布的《2014年7月份金融市场运行情况》报告指出,7月份,我国债券市场共发行各类债券9111.0亿元,同比减少4.3%。截至7月末,债券市场总托管余额为32.7万亿元。
- 2, 首批地方债自发自还试点发行过半 融资成本降低。**截至目前,试点地区已发行的地方债中标利率与同期限档次国债收益率基本持平。分析人士表示,在理论上,地方政府债券的二级市场流通能力低于国债,发行主体违约风险也高于主权国家,因此地方债利率应高于国债。不过,目前实际情况与此相反,可能是因为当地银行等金融机构竞相认购地方政府债券。中国社科院财经战略研究院财政审计研究室主任汪德华认为,地方融资平台公开发债募集资金的利率一般在7%至8%左右,加大了地方财政的负担。地方债自发自还试点地区发行的地方债利率低于城投债,有助于降低地方政府的财政负担。
- 3, 人民币即期汇率升破6.15关口。**8月15日,人民币兑美元即期汇率延续近日小幅升值势头,一举突破6.15整数关口,创下五个月以来的新高。据中国外汇交易中心公布,15日人民币兑美元汇率中间价微升7基点报6.1538。隔夜市场上,最新公布的美国初请失业金人数创六周新高并拖累美元走软,美元指数收盘微跌0.01%。
- 4, 山东信托增资至14.67亿元 监管新政或引信托增资扩股潮。**近日,山东信托发布公告表示,其注册资本金已由12.8亿元增至14.67亿元。据悉,在此基础上,山东信托还将增资扩股至20亿元。据媒体报道,目前监管层已经受理该增资扩股方案,近期有望批复。
- 5, IMF建议日本应推进结构性改革 提高各界增长期待。**国际货币基金组织(IMF)在最新公布的一份建议报告中指出,日本应加速推进“安倍经济学”中的结构性改革,有必要促进企业和个人投资。IMF强调,日本第二季度国内生产总值(GDP)大幅回落不仅是因为增税打压了消费,也是由于各界对经济前景感到不安而缺乏投资欲望,因此日本政府有必要通过改革提高各界对其经济增长的期待。