

# 金融期货晨报

日期：2014年8月19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：周一期指继续震荡，收盘小幅上涨，震荡走势将继续。沪指突破前期震荡高位，成交量小幅增加。股指期货买方和卖方主力均累计净减仓。期指的总持仓量也继续下降，期现走势出现分化。预计今日仍以震荡为主。**

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：国债期货主力合约受压 40 日均线，价格回落。银行间国债近期振幅较大，CTD 券频繁变化。市场资金利率依旧保持下行趋势，资金面较为宽裕。近期受经济及金融数据影响，国债期货多空分歧逐渐加大，但下行空间不大，建议前期多单可继续持有。**

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	2.8580	3.2760	4.3100	4.6805	4.8810	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0914	0.1218	0.1555	0.2321	0.3285	0.5511
Libor 英镑	0.4700	0.4763	0.5006	0.5605	0.6978	1.0429
Libor 欧元	-0.0071	0.0164	0.0786	0.1579	0.2586	0.4229

## 全球汇率

	2014-8-18	2014-8-15	2014-8-14	2014-8-13	2014-8-12	2014-8-11
欧元中间价	8.2377	8.2224	8.2246	8.2236	8.2294	8.2467
日元中间价	6.0067	6.0053	6.0129	6.0166	6.0174	6.0292
美元中间价	6.1528	6.1538	6.1545	6.1533	6.1517	6.1522
美元指数	81.58	81.43	81.6	81.61	81.51	81.46
欧元兑美元	1.3361	1.3398	1.3363	1.3362	1.3368	1.3384

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16838.74	1.055	FTSE100	6741.25	0.780
标普 500	1971.74	0.853	日经 225	15322.6	0.028
德国 DAX	9245.33	1.680	上证综指	2239.466	0.572
法国 CAC	4230.65	1.348	深证成指	8045.861	0.799

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2376.2	0.19	145024	701287
IF1412	2392.2	0.19	20357	16758
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
2014-8-18	3.7474	3.9274	3.9465	4.1632	4.2153	4.3974
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-18	2.8473	3.2498	4.2081	4.1674	2.868	3.4479
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-18	130015.IB	95.3000	95.5266	-0.5465
	130020.IB	99.3423	99.0971	-0.0288
2014-8-15	130015.IB	95.8237	95.584	-0.02118
	130020.IB	99.3709	99.1123	0.077648

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 国开行调降新债发行量 “减磅发行” 控融资成本。**国家开发银行 18 日公告, 将该行原定于 8 月 19 日发行的四期金融债总发行量, 由此前的 210 亿元缩减至 150 亿元, 其他发行时间安排、发行方式等发行要素不变。
- 2, 广州地铁债发行完毕 创地方国企企业债发行先河。**18 日, 记者从广州证券获悉, 广州地下铁道总公司公司债券最后一期近日已完成簿记建档, 此期发行额度 30 亿元, 票面利率为 6%, 至此, 80 亿元的广州地铁债全部发行完毕。据悉, 该债券的发行不仅开创了地方国企企业债券分期发行的先河, 三次分期发行利率也为同期同质债券中最低。
- 3, 中国 6 月份减持 25 亿美元美国国债。**美国财政部当地时间 8 月 15 日公布的统计数据显示, 今年 6 月中国减持 25 亿美元美国国债, 继续保持了自 1 月来的小幅变动趋势, 且仍居美债持有国首位。
- 4, 上交所铺路沪港通: 路演推介上市银行 提振蓝筹股。**为了提振银行等大盘蓝筹股, 上交所决定, 从 9 月 1 日到 9 月 19 日, 共 14 个交易日, 要求 14 家在上交所交易的上市银行, 每天一家在上交所内展开路演, 推介各家中报业绩。
- 5, 沪指再创反弹新高 期现背离藏隐忧。**利好的刺激, 让红周一又一次出现在投资者眼前, 昨日 (8 月 18 日) 沪指闲庭信步般震荡上行, 创出反弹新高 2242.03 点, 全天最终报收 2239.47 点, 上涨 0.57%。不过, 在沪指继续前行时, 沪深 300 指数和股指期货主力合约 IF1409 却有背离现象发生, 早盘还能先于现货走势的期指主力合约 IF1409, 盘中却越走越低迷, 渐渐弱于现货沪深 300 指数, 最终, 仅微涨 0.19%, 远逊于沪深 300 指数上涨 0.59% 的表现, 期现背离的出现, 为股市持续反弹带来隐忧。
- 6, 商品骗贷 “多米诺” 效应发威 银行不良贷款增加。**商品融资的 “多米诺” 效应正在逐渐显现出来, 近期风险事件的爆发地青岛港正在面临越来越多的诉讼。为了追回资金, 多家银行此前已经展开诉讼, 而与商品融资相关的授信也已经成为银行业不良贷款的重要来源。除银行之外, 多家贸易商和资源公司也相继卷入诉讼。事实上, 对于银行而言, 除了仓单重复抵押以及虚假抵押外, 商品贸易企业互保联保贷款也成为商品融资风险爆发的一大诱因, 因而监管层也逐渐更加严格地审核此种情况

## 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