

金融期货晨报

日期：2014年8月20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：周二期指继续震荡，沪指震荡走高。近期市场多空双方较为谨慎，前期各影响因素逐渐消退，股指期货持仓量有所回落。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：国债期货周二出现一定幅度下跌，总持仓量减小，主力合约价格冲破5日均线下方，走势疲弱。昨日央行进行300亿元正回购，货币投放保持中性。银行间市场国债均有所下跌，市场资金利率回落迹象缓和。预计今日国债期货将继续弱势，前期多单离场。

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	2.8350	3.2370	4.3630	4.6791	4.8801	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0919	0.1223	0.1555	0.2344	0.3285	0.5521
Libor 英镑	0.4700	0.4763	0.5009	0.5588	0.6919	1.0354
Libor 欧元	-0.0121	0.0164	0.0743	0.1536	0.2486	0.4196

全球汇率

	2014-8-19	2014-8-18	2014-8-15	2014-8-14	2014-8-13	2014-8-12
欧元中间价	8.2194	8.2377	8.2224	8.2246	8.2236	8.2294
日元中间价	5.9948	6.0067	6.0053	6.0129	6.0166	6.0174
美元中间价	6.1548	6.1528	6.1538	6.1545	6.1533	6.1517
美元指数	81.88	81.58	81.43	81.6	81.61	81.51
欧元兑美元	1.3318	1.3361	1.3398	1.3363	1.3362	1.3368

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16919.59	0.480	FTSE100	6779.31	0.56
标普 500	1981.6	0.500	日经 225	15449.79	0.830
德国 DAX	9334.28	0.96	上证综指	2245.33	0.262
法国 CAC	4254.45	0.56	深证成指	8043.254	-0.032

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2374.4	-0.02	140228	698616
IF1412	2390.6	-0.03	20726	15246
TF1409	93.064	-0.134	1298	554
TF1412	93.452	-0.254	6998	2345

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-19	3.7434	3.9432	3.9939	4.1821	4.2422	4.4224
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-19	2.8378	3.2877	3.7195	4.2383	2.8646	3.4316
2014-8-18	2.8473	3.2498	4.2081	4.1674	2.8680	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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-19	130015.IB	95.5534	95.5545	0.27
	130020.IB	99.3155	99.0833	-0.03
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, 银行间债市盘中走贬 正回购力度增添市场疑虑。**中国银行间债券市场周二（8月19日）午盘现券收益率及利率互换（IRS）中长端继续小幅上涨。剩余期限约6.41年的国开行固息债140203券最新成交收益率在5.02%，周一尾盘为4.9950%。中金所5年期国债期货主力合约TF1412早盘收报93.59元人民币，较周一结算价跌0.116元，或0.12%。交易员表示，资金面维持紧张态势，央行公开市场未有缩量，完全对冲了当日正回购到期投放量，令此前累积较多涨幅的中长端现券继续回吐获利，并带动IRS长端也略有反弹。
- 2, 非市场因素影响 自发自还地方债利率再看齐国债。**浙江省8月19日招标发行了三期自发自还地方债，招标结果与前期自发自还地方债类似，中标利率接近或仅略高于同期限国债水平。浙江省2014年自发自还地方债为固息债券，分为三个期限品种，5年和7年期品种按年付息，10年期品种按半年付息，计划发行额分别为54.8亿元、41.1亿元、41.1亿元。中债资信给予本次浙江债的信用评级为AAA。根据中债网公布的招标结果，上述5年、7年、10年期债券中标利率分别为3.96%、4.17%、4.23%，均高出同期限国债利率不足2BP。中债到期收益率曲线显示，18日银行间同期限国债到期收益率分别为3.9465%、4.1632%、4.2153%。另据交易员透露，上述三期浙江债获得的认购倍数分别为2.46倍、2.42倍、2.49倍。
- 3, 渣打银行为风险监管失误埋单。**渣打银行（Standard Chartered）将被禁止为某些高风险客户处理交易，这是该行与纽约州银行业监管机构3亿美元和解协议的一部分。此前该行未能改善工作流程以发现可疑的交易活动。作为与纽约州金融服务管理局（Department of Financial Services, 简称DFS）达成协议的一部分，渣打将暂停为高风险香港商业客户进行清算，并终止阿联酋分行的某些客户关系。这家英国银行还被禁止在未经DFS批准的情况下，接受新的美元清算业务客户。
- 4, 信托公司借道新产品曲线破“刚兑”。**北京国际信托有限公司（以下简称“北国投”）拟一举推出标准化信托型高收益债、信托型A/B/N等4款新型信托型“债券”产品，以此化解未来的兑付风险。目前，已有中诚信托、华宝信托、外贸信托等16家信托公司先后推出各自的资产证券化创新产品，规模已超过2000亿元。对此，专家认为，刚性兑付的“潜规则”，正倒逼信托公司加紧推新，新模式对券商资管、基金子公司等都有借鉴意义。此外，产品的推出也亟待配套政策的支持。
- 5, 退市改革动真格 5只ST股命悬一线。**继“央企退市第一股”*ST长油之后，A股或将出现更多退市股。近日，证监会新闻发言人表示将进一步完善意见并尽快发布实施退市改革意见，这意味着退市制度改革推出的时间越来越近。退市改革动真格，这对处于退市边缘的ST公司来说无疑是当头一棒。据悉，目前两市有*ST国恒、*ST超日、*ST二重、*ST武锅B以及*ST凤凰5家上市公司处于暂停上市状态，如果今年继续亏损有可能被交易所强制退市。而为了应对证监部门的退市新规，部分ST股已经开始自保，剥离亏损资产、收购并购等方式力求挽救壳资源。

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