

# 金融期货晨报

日期：2014年8月21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：**周三期指维持高位震荡，游走于前期成交密集区，走势相对较弱，今日公布汇丰 PMI 数据可能将引导近期行情，但总体来看期指迟迟未再创新高，震荡走弱概率偏大，激进者可择机沽空。

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：**国债期货昨日小幅反弹，成交量仍然低迷，价格受均线压制。市场资金利率开始小幅上行，未来 IPO 发行对短期利率造成上行压力。银行间国债涨跌不一，主力合约 IRR 保持正常水平。政策方面继续降低市场融资利率，但此因素逐步消化，今日 PMI 数据将为 7 月金融数据不佳进行验证。股债杠杆效应使得股票持续震荡对国债企稳有一定作用，未来经济情况仍有较大分歧。预计今日国债期货仍将震荡偏强，建议投资者短线偏多操作。

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	2.8330	3.2460	4.2860	4.6804	4.8800	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0911	0.1213	0.1550	0.2349	0.3270	0.5561
Libor 英镑	0.4706	0.4781	0.5016	0.5629	0.7029	1.0560
Libor 欧元	-0.0157	0.0143	0.0707	0.1543	0.2486	0.4181

## 全球汇率

	2014-8-20	2014-8-19	2014-8-18	2014-8-15	2014-8-14	2014-8-13
欧元中间价	8.2015	8.2194	8.2377	8.2224	8.2246	8.2236
日元中间价	5.9781	5.9948	6.0067	6.0053	6.0129	6.0166
美元中间价	6.158	6.1548	6.1528	6.1538	6.1545	6.1533
美元指数	82.25	81.89	81.58	81.43	81.6	81.61
欧元兑美元	1.3257	1.3318	1.3361	1.3398	1.3363	1.3362

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16979.13	0.352	FTSE100	6755.48	-0.352
标普 500	1986.51	0.248	日经 225	15454.45	0.030
德国 DAX	9314.57	-0.211	上证综指	2240.211	-0.228
法国 CAC	4240.79	-0.321	深证成指	8023.072	-0.251

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2364.4	-0.20	138239	666923
IF1412	2379.6	-0.20	20919	13935
TF1409	93.168	0.107448	1108	307
TF1412	93.52	0.102757	7416	2427

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-20	3.7834	3.9551	4.0130	4.1920	4.2523	4.4324
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-20	2.8514	3.4183	3.2838	4.1184	2.8681	3.4325
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	2.868	3.4479
2014-8-15	2.8986	3.3942	5.2138	4.1291	2.9154	3.4423

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-20	130015.IB	95.6757	95.6705	0.1280
	130020.IB	99.0315	99.1541	-0.2860
2014-8-19	130015.IB	95.5534	95.5545	0.265897
	130020.IB	99.3155	99.0833	-0.026977

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 7 年期铁道债中标利率 5.18% 符合市场预期。**本期 7 年期铁道债经招标确认的票面利率为 5.18%；认购倍数 1.75 倍，招标结果相对中性。此前发行人为本期债券给出的投标利率区间为 4.60%-5.60%，实际中标利率落在投标区间的中值附近，基本符合市场预期。
- 2, 银行间债市延续疲态 IPO 集中过会令资金预期谨慎。**银行间债券市场周三（8 月 20 日）午盘现券延续疲态。交易员表示，因当前宏观经济消息面暂处平静，而资金面趋紧势头并未大幅缓解，叠加新股 IPO 集中将至因素干扰，令市场对流动性预期疑虑再起，债市收益率延续周二上行态势。
- 3, 新股整体质量差强人意 投行双管齐下控“三高”。**8 月 20 日，拿到发行批文的 11 家企业对外发布招股说明书和上市发行公告。根据发行公告，这批 IPO 企业普遍在 8 月 25 日至 26 日开始询价，8 月 28 日和 29 日即进行网上申购。与前面两批 IPO 一样，这批即将登陆 A 股的 11 家企业亦将低价发行。“监管层通过限制老股转让和缩小发行股数的行政手段来控制三高问题，这批新股注定是低价发行。”深圳一位券商投行部人士向 21 世纪经济报道记者指出，11 只新股只有中来股份安排了老股转让，这表明其它 10 只新股将定价发行。低价发行是新股区别于老股的最大优势。但值得注意的是，新股基本面未必比老股优良，有些标的在上市前夕即隐藏业绩“变脸”的地雷。
- 4, 上交所高层出重拳搞活市场 百家机构等待沪港通。**据接近上交所高层的消息人士向记者透露，刚刚过去的六月、七月，专业投资者都是大量净买入，创业板虽有分化，但主板持续流入，管理层希望继续“搞活”资本市场。此外，上交所在准备一篇文章《资本市场对中国经济的关键性作用》，出来后自然是要交给上面，上交所领导最近还带队去了趟香港，据透露有 180 多个机构账户等待着沪港通开闸。
- 5, 湖南信托遭银监局约谈 投资者要求刚性兑付。**目前湖南信托的主管部门湖南银监局已开始介入调查，并约谈了湖南信托，华宸未来资产的主管部门上海证监局也接到投资者的举报材料，并已经受理。投资者 3 亿元的资金最终将如何兑付，是监管部门和项目管理方迫切需要解决的问题。此前华宸未来资产公告称，对此事正协商寻求积极救济方法，协商无果将于 9 月 1 日前提起诉讼。在投资者看来，华宸未来资产的注册资金仅 2000 万元，没有能力进行刚性兑付，作为项目的最终管理方和资金监管方，湖南信托存在严重失职，应共同承担投资者的损失进行刚性兑付。

## 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