

金融期货晨报

日期：2014年8月22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：8月汇丰PMI初值50.3，低于预期，期指顺势调整，但午后收回不少跌幅，从技术面看期指徘徊于2300-2400区间，难显趋势性信号，若后续未能有利好刺激，震荡走弱概率较大。

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：国债期货昨日继续小幅反弹，成交量仍然低迷，价格受均线压制。市场资金利率下行趋势改变，未来IPO对资金分流将会提高短期资金成本。北京自发自还地方债成功招标，利率仍低于国债收益率水平。主力合约IRR保持正常水平，经济缓慢企稳的长期预期对国债价格有压制作用，短期经济及金融数据不佳，政府及央行继续实施降低融资利率的政策，市场利率将维持稳定。预计今日国债期货将小幅震荡，建议日内震荡操作。

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	2.8480	3.3120	4.2380	4.6786	4.8800	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0920	0.1225	0.1550	0.2349	0.3290	0.5646
Libor 英镑	0.4700	0.4788	0.5009	0.5640	0.7038	1.0546
Libor 欧元	-0.0164	0.0264	0.0714	0.1521	0.2479	0.4121

全球汇率

	2014-8-21	2014-8-20	2014-8-19	2014-8-18	2014-8-15	2014-8-14
欧元中间价	8.1702	8.2015	8.2194	8.2377	8.2224	8.2246
日元中间价	5.936	5.9781	5.9948	6.0067	6.0053	6.0129
美元中间价	6.1632	6.158	6.1548	6.1528	6.1538	6.1545
美元指数	82.16	82.25	81.89	81.58	81.43	81.6
欧元兑美元	1.3282	1.3257	1.3318	1.3361	1.3398	1.3363

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	2354.8	-0.46	135270	685140
IF1412	2371.4	-0.39	21411	18559
TF1409	93.172	0.017175	757	496
TF1412	93.572	0.057743	7921	1800

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-21	3.8049	3.9378	4.0059	4.1822	4.2512	4.4313
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-21	2.8503	3.4453	4.5424	4.0409	2.8685	3.4975
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	2.8680	3.4479

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-21	130015.IB	95.5959	95.5969	-0.0834
	130020.IB	99.0714	99.0133	0.0403
2014-8-20	130015.IB	95.6757	95.6705	0.127991
	130020.IB	99.0315	99.1541	-0.285957

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 经济企稳 中低等级信用债凸显吸引力。**近期, AA 级及 AA-级信用债表现明显好于高等级信用债, 中低等级品种的抗跌性好于高等级品种。基于对宏观经济将继续企稳的判断, 市场普遍认为高低等级信用债之间的信用利差有望继续收窄, 因此, 分析人士建议在债券配置上, 适当增加中低等级品种的配置, 对于高等级品种, 建议以短久期品种为主。
- 2, 105 亿北京自发自还地方债成功招标。**北京自发自还地方债 21 日上午成功发行完毕。据交易员透露, 5、7、10 年北京自发自还地方债中标利率分别为 4.00%、4.18% 和 4.24%, 均低于招标前日国债收益率 1 个基点。
- 3, 银行理财产品管理费糊涂账 有银行占比超 30% 内部通报批评。**一位已经从该行离职的投资经理介绍, 按照相关要求, 管理费占比超过 30% 的产品, 应该算作表内业务而并表。以往“资金池”操作模式较难出现这样的情况, 但是随着监管层要求“一一对应”、产品间不能交易, 这样的情况会增多。
- 4, 7 月货币基金吸金 1603 亿 成存款大搬家推手。**在 6 月份因银行揽存规模暴跌之后, 7 月份货币市场基金出现恢复性增长, 单月吸金规模达 1603 亿元, 成为造成银行存款暴跌的重要原因之一。而 7 月股市大幅反弹并没有扭转今年以来偏股基金资金净流出的势头, 包括股票型和混合型在内的偏股基金 7 月份额减少 188 亿份。基金非公募资产继续高速增长势头, 单月增长达 2274 亿元。中国基金业协会网站昨日公布的 7 月份基金市场规模数据显示, 截至 7 月底, 基金公司管理的各类公募基金总规模为 38162 亿元, 比 6 月底增加 2044 亿元, 货币基金再次成为拉动公募基金规模增长的主要动力。
- 5, 银行“虚增”资本新玩法 “资本债互持” 隐身资管产品。**目前部分股份制行间正在展开一项新的资本管制套利方式, 即两家银行利用资管计划, 分别对交易对手行发行的二级资本债进行“互持”; 由于该方式可一定程度上可增加银行的资本金, 因此正在被部分银行研究、尝试开展。
- 6, 11 新股扎堆冻资 8000 亿 私募称报价犹如解方程。**8 月 20 日, 随着第三批 11 只新股进入市值准备阶段。统计数据表明, 尽管 6 月以来新股发行平均每只的融资规模只是略有上升, 由今年年初的 45304 亿上升至 46243 亿元, 但是, 由于网上参与认购的户数翻番, 导致回拨前网上平均初步申购倍数较第一季大幅增加了 203.42%, 达到了 443 倍。使得 6 月以来发行的 22 只新股全部最大限度地实施了网下向网上的回拨——发行量的九成被网上投资者分享。与此同时, 由于此轮新股发行在 8 月末的一周时间之内多达 10 只新股集中申购, 这也将导致新股冻结资金金额将再创新高。

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