

金融期货晨报

日期：2014年8月25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：股指期货持续震荡，本周“打新”对资金面将造成压力。经济回升预期减弱，阶段性复苏或已告一段落。沪指上行势头减弱，MACD 绿柱出现，沪深 300 更先显现疲弱迹象。建议短线可逢高做空。

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：国债期货持续震荡，均线粘合，成交量持续小幅回落，市场趋于谨慎。国债一级市场及二级市场保持平稳，资金利率下行趋势改变。国债期货与银行间 CTD 券基差继续小幅下行，IRR 水平保持正常水平。本周“打新”再次开启，市场短期资金面将面临较大压力。预计金融国债期货将震荡偏强，震荡区间 93.4-93.9，建议震荡偏多操作。

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	2.8430	3.3690	4.2039	4.6764	4.8800	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0919	0.1210	0.1550	0.2384	0.3305	0.5656
Libor 英镑	0.4675	0.4763	0.5006	0.5640	0.7013	1.0528
Libor 欧元	-0.0164	0.0300	0.0714	0.1514	0.2493	0.4121

全球汇率

	2014-8-22	2014-8-21	2014-8-20	2014-8-19	2014-8-18	2014-8-15
欧元中间价	8.1793	8.1702	8.2015	8.2194	8.2377	8.2224
日元中间价	5.929	5.936	5.9781	5.9948	6.0067	6.0053
美元中间价	6.1617	6.1632	6.158	6.1548	6.1528	6.1538
美元指数	82.33	82.16	82.25	81.89	81.58	81.43
欧元兑美元	1.3245	1.3282	1.3257	1.3318	1.3361	1.3398

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17001.22	-0.225	FTSE100	6775.25	-0.036
标普 500	1988.4	-0.199	日经 225	15539.19	-0.302
德国 DAX	9339.17	-0.663	上证综指	2240.812	0.464
法国 CAC	4252.8	-0.935	深证成指	8059.4	0.608

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2372.2	0.78	133423	691779
IF1412	2391.4	0.91	22117	18786
TF1409	93.238	0.081578	651	224
TF1412	93.66	0.098324	7959	1135

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-22	3.8121	3.9406	4.0056	4.1824	4.2560	4.4361
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-22	2.8456	3.3936	3.4891	4.3864	2.8723	3.5958
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-22	130015.IB	95.6366	95.6396	0.0426
	130020.IB	99.1138	99.1188	0.0428
2014-8-21	130015.IB	95.5959	95.5969	-0.083407
	130020.IB	99.0714	99.0133	0.04029

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 证监会: 推进公司债发展 发债主体扩至新三板。**证监会近期将加快推进公司债券市场规范发展, 扩大公司债券发行主体范围、全面建立私募债券融资制度, 积极研究并购重组债和市政公司债券。中小企业私募债发行主体将拓展至全国中小企业股份转让系统挂牌企业。
- 2, 全球债券发行量创 5 年最高。**Deslogic 数据显示, 截至目前, 全球债券发行量达 2.74 万亿美元, 比去年同期增长 6%。该数据创下 2009 年经济危机以来的最高水平。其中, 今年以来, 欧洲发行的债券同比增长 11%, 达到 1.4 万亿美元, 发行量迅速增加, 而这当中, 金融机构发行的债券飙升了 69%, 企业债实现个位数增长, 主权债小幅下滑。
- 3, 长期美国国债走高 短期国债下跌。**长期美国国债周五扭转盘中跌势走高, 因有迹象显示地缘政治紧张局势再次爆发, 由此产生的推动作用盖过了美联储主席耶伦 (Janet Yellen) 有关美国劳动力市场讲话的影响。尾盘交易时段, 基准 10 年期美国国债价格上涨 1/32, 收益率报 2.405%。30 年期国债价格涨 21/32, 收益率报 3.158%。10 年期美国国债收益率本周累计上涨 0.06 个百分点。该国债收益率仍维持在 14 个月低点附近, 远低于年初时的 3%。
- 4, 资金跑步入市: 私募忙发产品营业部开户数大增。**这四周里, 成交金额最小的一周也高达 6690 亿元。2010 年底的那波行情后, 长达四年的时间里, 上证指数仅 2013 年 9 月份有一周出现过成交金额超过 6690 亿元的情况。而现在的情况是, 上证指数不仅单周成交金额超过 6690 亿元, 而且持续四周达到这一水平之上。明显异常的交投背后, 显然有新的力量介入到了股市当中。最近, 《第一财经日报》记者走访多家私募机构发现, 有不少家私募在准备发行新产品, 准备投入股市。
- 5, 沪深两市限售股解禁市值约 301 亿元。**根据沪深交易所安排, 8 月 25 日至 29 日两市将有 15 家公司共计 25.49 亿限售股解禁上市, 解禁市值约 301 亿元。据西南证券统计, 下周两市解禁股数共计 25.49 亿股, 占未解禁限售 A 股的 0.60%, 其中, 沪市 5.56 亿股, 深市 19.92 亿股, 以 8 月 22 日收盘价为标准计算解禁市值为 301.38 亿元, 为年内偏高水平, 其中, 沪市 1 家公司 45.28 亿元, 深市 14 家公司为 256.1 亿元。
- 6, A 股放开一人一账户限制 老股民将配发一码通账户。**酝酿近两年之久的统一证券账户 (一码通账户) 平台将于 “十一” 期间上线。与之相配套, 中国证券登记结算公司昨日公布新版《证券账户管理规则 (修订版)》, 明确放开一人一户限制, 大幅降低投资者开户费和市场成本, 这有望增加 A 股市场的开户吸引力。

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