

金融期货晨报

日期：2014年8月27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：周四新股开始申购，预计冻结 9000 亿元资金，资金压力较大。前期宏观经济企稳的结论被频频证伪，反弹缺乏基础支撑 加之 9 月大规模限售股解禁及目前空头加仓，股指期货跌破震荡区间底部，短期将保持弱势，建议做空为主。

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：国债期货小幅反弹，成交量仍然低迷，价格仍处于震荡区间。明日“打新”将造成短期资金压力，近期市场资金利率从低位逐步反弹，银行间国债走势平稳，消息面较为平静，近期股市转向疲弱，跷跷板效应对于国债期货价格有支撑作用，预计国债期货将维持震荡，建议观望。

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	2.8230	3.3180	4.2000	4.6695	4.8730	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0920	0.1230	0.1560	0.2381	0.3299	0.5646
Libor 英镑	0.4700	0.4763	0.5016	0.5640	0.7016	1.0528
Libor 欧元	-0.0186	0.0293	0.0629	0.1386	0.2357	0.3936

全球汇率

	2014-8-26	2014-8-25	2014-8-22	2014-8-21	2014-8-20	2014-8-19
欧元中间价	8.1324	8.1379	8.1793	8.1702	8.2015	8.2194
日元中间价	5.9218	5.9168	5.929	5.936	5.9781	5.9948
美元中间价	6.1663	6.1653	6.1617	6.1632	6.158	6.1548
美元指数	82.67	82.58	82.33	82.16	82.25	81.89
欧元兑美元	1.3167	1.319	1.3245	1.3282	1.3257	1.3318

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17106.7	0.175	FTSE100	6822.76	0.701
标普 500	2000.02	0.105	日经 225	15521.22	-0.589
德国 DAX	9588.15	0.820	上证综指	2207.106	-0.994
法国 CAC	4393.41	1.181	深证成指	7813.977	-1.523

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2337.6	-0.61	134605	722864
IF1412	2358.8	-0.62	23379	19525
TF1409	93.342	0.191061	625	143
TF1412	93.76	0.160239	8410	1449

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-26	3.8276	3.9734	4.0170	4.1716	4.2462	4.4263
2014-8-25	3.8148	3.9471	4.0157	4.1773	4.2524	4.4325
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-26	2.8589	3.3538	3.1030	5.7132	2.8399	3.5937
2014-8-25	2.8383	3.3579	3.6629	6.1596	2.8580	3.7556
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-26	130015.IB	95.6388	95.4501	-0.0765
	130020.IB	99.1300	98.9937	0.3340
2014-8-25	130015.IB	95.712	95.4343	0.07884
	130020.IB	98.8	98.976	-0.316606



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 成交跌破千手创四个月新低 期债僵局短期难破。**上周以来,在经济基本面、政策前景未明,而资金面有所趋紧的背景下,国债期货投资者再次陷入观望,市场成交量持续萎靡。本周一,谨慎情绪继续笼罩期债市场,期债价格小幅下跌,全天成交不足千手,创下4月25日以来的单日成交量最低水平。分析人士指出,当前市场对于经济和政策前景预期出现分歧,新一轮IPO申购将在本周持续施压资金面,因此期债市场短期或难以打破僵局,未来破局则需要经济面或政策面给出进一步方向性指引。
- 2, 债基年内收益率超18% 债市慢牛行情仍可期。**今年以来,债券市场表现优异。统计数据显示,截至8月25日,大成景祥B的收益率达到了18.25%,新华安享惠金定期债券A类收益率为18.04%,新华安享惠金定期债券C类收益率为17.64%。收益率在15%以上的还有金鹰持久回报分级债券、建信转债增强债券A、建信转债增强债券C和易方达安心回报债券A。事实上,经历了数年投资拉动的高增长之后,经济基本面已经面临较大压力。如今,结构调整和定向调控已经成为共识,央行货币政策保持适度宽松的主体责任思路也有望持续,这两方面将对债市行情形成长期支撑。
- 3, 首份新股配售黑名单出炉: 机构哄抬物价现丑。**新股发行过程中各主体“勾兑”发行价等违规行为时有发生,为规范网下询价和申购,中国证券业协会本周一祭出狠招——公布IPO配售对象“黑名单”。有业内人士认为,“黑名单制度”将对新股发行过程起到规范效果,促进市场公平。不过,由于“黑名单”所列示的主体均为打新机构和自然人,而无承销机构,这也引发了业界关于监管权的争议。而上述首份“黑名单”上,包括东吴基金、齐鲁证券、人保资产、泰达宏利以及深创投等多家机构在内的打新产品名列其中,另外还包括多位自然人。被列入名单的原因,都是因为提供有效报价但未申购,或者网上网下进行了同时申购。
- 4, 湖南信托宣布贷款提前到期 对借款人担保人提起诉讼。**昨日(8月26日)湖南信托发布第二次公告称,自从淮南志高项目发生违约之后,湖南信托就决定聘请律师对债务人和担保人提起诉讼,并采取财产保全措施,以保证信托财产安全。同时,湖南信托已正式宣布贷款提前到期,并向法院提起对借款人和担保人的诉讼。
- 5, 标普再创新高 首收2000点大关。**标普500首次收于2000点之上并且再创新高。数据显示7月份美耐用品订单环比增长22.6%,8月份消费者信心指数创下自2007年10月份以来最高。
- 6, 央行“输血”缓解新股冲击波。**平抑由新股集中申购造成的资金面大幅波动,本周二央行顺势缩减了公开市场正回购规模,仅回笼资金100亿元,中标利率持稳于3.70%。可以看到,本周公开市场共有正回购到期650亿元。其中,周二到期350亿元,周四到期300亿元,无逆回购和央票到期。显然,考虑到本周资金面将承受来自月末及新股集中申购的双重考验,则央行顺势减少资金回笼规模,有助于引导市场心态趋稳,同时释放呵护资金面的意图。

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