

金融期货晨报

日期：2014年8月28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：继上半年两次定向降准之后，央行终于祭出了在27日（周三）宣布再次定向降息的措施。央行宣布，引导农村金融机构降低涉农贷款利率，支农再贷款执行优惠利率，贫困地区符合条件的农村金融机构的支农再贷款利率还可在优惠利率基础上再降1个百分点。从盘面来看，昨日期指主力价跌量减，走势相对疲软，即使正面的资金面刺激也难有较大起色，空单可持有。。

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：昨日受央行发布增加再贷款额度的影响，国债期货继续反弹，价格达到前期震荡高位，成交量有所回升，市场对于央行采取进一步货币微刺激政策预期增强。今日“打新”将造成短期资金压力，近期市场资金利率继续反弹。短期利空与中期利多预期将促使国债期货价格震荡偏强，前期震荡高位将可能受到一定压力，建议短线逢低买入。

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	2.8610	3.3490	4.1780	4.6680	4.8729	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0920	0.1235	0.1567	0.2346	0.3319	0.5626
Libor 英镑	0.4675	0.4763	0.5028	0.5615	0.7031	1.0509
Libor 欧元	-0.0179	0.0293	0.0621	0.1314	0.2279	0.3914

全球汇率

	2014-8-27	2014-8-26	2014-8-25	2014-8-22	2014-8-21	2014-8-20
欧元中间价	8.112	8.1324	8.1379	8.1793	8.1702	8.2015
日元中间价	5.9222	5.9218	5.9168	5.929	5.936	5.9781
美元中间价	6.1658	6.1663	6.1653	6.1617	6.1632	6.158
美元指数	82.46	82.67	82.58	82.33	82.16	82.25
欧元兑美元	1.3194	1.3167	1.319	1.3245	1.3282	1.3257

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17122.01	0.089	FTSE100	6830.66	0.116
标普 500	2000.12	0.005	日经 225	15534.82	0.088
德国 DAX	9569.71	-0.192	上证综指	2209.465	0.107
法国 CAC	4395.26	0.042	深证成指	7841.074	0.347

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2336	0.06	133376	517339
IF1412	2358.2	0.08	23727	11216
TF1409	93.464	0.119976	575	110
TF1412	93.87	0.110914	8874	2019

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-27	3.807	3.9373	3.9991	4.1359	4.2310	4.4113
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-27	2.8778	3.5878	4.5958	5.5006	2.8776	3.6181
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	2.858	3.7556
2014-8-22	2.8456	3.3936	3.4891	4.3864	2.8723	3.5958

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-27	130015.IB	96.1128	95.4544	0.4956
	130020.IB	99.1191	99.0133	-0.0110
2014-8-26	130015.IB	95.6388	95.4501	-0.076479
	130020.IB	99.13	98.9937	0.334008

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧洲央行放水预期升温 欧元区国债收益率首现负值。**周三（8月27日）市场分析人士指出，市场预期欧元区为刺激疲软的经济，将推出美联储式的量化宽松（QE），本周欧洲借贷成本进一步走软。欧元区部分国家国债收益率首次降至负数，意味着投资者需要将资金借给政府，还需付给政府利息。
- 2, 阿里近期将提交筹建银行申请 预计9月底前获批。**今日，阿里小贷与海尔在上海召开合作项目发布会。在会上，针对业内关注的阿里筹建民营银行的进程，阿里小微金融服务集团（筹）副总裁俞胜法表示，目前申请民营银行的准备工作已接近完成，近期会向监管提交申请材料。
- 3, 沪港通带来外资或可控筹一成 A 股 加大对蓝筹定价权。**瑞银首席策略师陈李 27 日在上海对媒体表示，长期来看，境外资金持仓市值或增加到全部 A 股流动市值的近 10%，具有明显价格影响力。沪港通初期参与资金规模或受限，当前依然是国内资金主导行情，指数依然有支撑。“初期沪港通的交易可能主要是 QFII 的换仓行动，虽然上海市场增量资金有限，但深圳市场可能有增量资金流入。最初的换仓交易将更多地发生在重仓股之上。”陈李说。比如，原先通过接入券商额度购买 A 股的投资者，会转而使用沪港通额度来买入股票。一些 QFII 或使用沪港通额度持有所喜欢的上海市场股票，同时将原有宝贵的 QFII 额度投向深圳市场或企业债。
- 4, 央行定向降息 涉农贷款利率可再降 1 个百分点。**继上半年两次定向降准之后，央行终于祭出了定向降息的措施。央行昨日宣布，引导农村金融机构降低涉农贷款利率，支农再贷款执行优惠利率，贫困地区符合条件的农村金融机构的支农再贷款利率还可在优惠利率基础上再降 1 个百分点。因此农村金融机构借用支农再贷款发放的涉农贷款利率应低于该金融机构其他同期限同档次涉农贷款加权平均利率。
- 5, 银监会修订银行并表监管指引 规范银行系影子银行。**混业持续发展，业务模式不断创新，“银行集团”旗下不同牌照公司之间越来越复杂的业务结构也对原有的监管政策提出挑战。为此，银监会 8 月 27 日发布《商业银行并表管理与监管指引（修订征求意见稿）》，拟对 2008 年颁布的《银行并表监管指引（试行）》进行全面修订。此番征求意见截止时间是 9 月 27 日，银监会表示将根据反馈意见进一步修改完善，适时发布。正式《指引》颁布后，银行将有 4 个月的过渡期。
- 6, 央行副司长王毅“空降”温州 外界期待金改突破。**温州市第十二届人大常委会第二十次会议 27 日闭会，通过了有关决定和人事任免等事项。1970 年出生的中国人民银行调查统计司副司长王毅被任命为温州市政府副市长。作为中组部选派到浙江挂职的干部，王毅出任温州市常委、副市长，挂职两年，将分管金融和审计工作。

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