

# 金融期货晨报

日期：2014年9月1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：周末，中金所发布修订后的沪深 300 指数期货合约及相关交易细则，将沪深 300 指数期货合约的最低交易保证金由 12%调整为 8%，持仓限额由 600 手调整至 1200 手。同日，中金所发布通知，从 9 月 1 日（今日）结算时起，沪深 300 指数期货所有合约交易保证金标准统一调整为 10%。8 月期指窄幅振荡近一个月，显示市场暂时缺乏方向，周五光头阳线上涨，但仍未突破 10 日均线压制，若今日继续上涨，空单需谨慎，若未能持续则空单可适量加仓。**

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 国债期货与银行间 CTD 券基差继续小幅下行，IRR 水平逐渐升高。国债期货整体处于小幅震荡上行的通道，市场对债券市场仍持有偏乐观预期。房地产增速放缓、银行盈利增长下滑以及坏账增多都对利率债产生利多影响，同时这种影响也将长期持续。预计国债期货将震荡偏强，建议短线偏多操作，支撑位 93.5 元。**

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	2.9080	3.6720	4.1140	4.6659	4.8726	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0895	0.1233	0.1570	0.2336	0.3299	0.5656
Libor 英镑	0.4706	0.4763	0.5009	0.5596	0.7056	1.0534
Libor 欧元	0.0493	0.0107	0.0600	0.1264	0.2236	0.3871

## 全球汇率

	2014-8-29	2014-8-28	2014-8-27	2014-8-26	2014-8-25	2014-8-22
欧元中间价	8.126	8.1341	8.112	8.1324	8.1379	8.1793
日元中间价	5.9396	5.9324	5.9222	5.9218	5.9168	5.929
美元中间价	6.1647	6.1638	6.1658	6.1663	6.1653	6.1617
美元指数	82.72	82.49	82.46	82.67	82.58	82.33
欧元兑美元	1.3133	1.3183	1.3194	1.3167	1.319	1.3245

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17098.45	0.111	FTSE100	6819.75	0.205
标普 500	2003.37	0.332	日经 225	15424.59	-0.228
德国 DAX	9470.17	0.080	上证综指	2217.2	0.974
法国 CAC	4381.04	0.344	深证成指	7841.701	1.268

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2351.6	0.85	132741	585425
IF1412	2371.4	0.74	23721	10811
TF1409	93.386	-0.01713	497	75
TF1412	93.7	-0.110869	8717	1006

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-8-29	3.8103	3.9556	3.9709	4.1542	4.2361	4.4212
2014-8-28	3.7973	3.9387	3.9778	4.1427	4.2254	4.4113
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-8-29	2.9185	3.6730	19.0452	6.4048	2.9474	3.8101
2014-8-28	2.9166	3.7200	26.3578	6.4826	2.9014	3.8059
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-8-29	130015.IB	96.1187	95.9062	0.2121
	130020.IB	99.0135	99.3111	0.2161
2014-8-28	130015.IB	95.9153	95.502	-0.205488
	130020.IB	98.8	99.0751	-0.321936

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 相对票息价值凸显 资金偏紧难挡信用债走强。**在经济基本面有所趋弱的背景下,近期债券市场始终难以走出盘局,进而在一定程度上引发了各方对于信用债市场是否也会阶段性下探的担忧。不过从近几个交易日银行间及交易所信用债市场的整体走势来看,以城投债为代表的中高收益债券,整体仍然录得较好表现。分析人士表示,综合市场所处货币环境、信用债供需状况、个券风险等因素来看,目前信用债市场整体票息价值仍旧突出,短期调整风险仍然较小,未来一段时间内相关个券预计仍难以转弱。
- 2, 汇市“喜迎”超级周 看德拉基和非农如何翻云覆雨。**金融市场将迎来传统的“超级周”,欧洲央行、英国央行等五大央行将公布利率决议,市场想得知欧洲央行如何应对复苏停滞、通胀低迷和欧元区改革进程缓慢问题,对其而言周四的欧银会议将是本周重点。美国非农就业数据同样将成为本周市场焦点,与此同时,各国 PMI 数据将受到全球投资者关注。当然,俄乌局势也将是影响市场走向的一大重要因素。近期汇市波动性持续低下,但随着交易商从假期中重返市场,再加上碰到“超级周”,市场波动性有望逐步回升。
- 3, 欧洲首批投资中国内地的主动型基金出炉。**安石投资管理有限公司(Ashmore)今日将发起据信是首批欧洲注册、投资于中国内地市场的主动型基金。这家总部位于伦敦、专注于新兴市场投资的公司将推出三家卢森堡可变资本(Sicav)投资基金,涵盖股票、债务和这两个资产类别的多策略组合。这一系列基金将利用安石的 30 亿元人民币(合 2.94 亿英镑)的人民币合格境外投资者(RQFII)投资额度。外国基金管理公司可以通过 RQFII 额度投资于中国内地市场。安石于今年 1 月成为大中华区之外第一家获得 RQFII 额度的基金管理公司。此前外国投资者只能投资于香港注册、针对内地的主动型基金,不过德意志银行(Deutsche Bank)、Source 和 ETF 证券公司(ETF Securities)运营着总资产达 9 亿美元的欧洲注册的被动型交易所交易基金(ETF)。
- 4, 创业板公司上半年盈利 150 亿 同比增长 15%。**截至目前,创业板公司已增至 387 家,这 387 家公司上半年盈利 150.51 亿元,同比增长 15%。今年上半年,有 240 家创业板公司净利润实现增长,占全部公司六成,整体好于去年同期;不过,上半年亏损创业板公司也有 25 家,略高于去年同期。开板五周年将至,创业板公司正在茁壮成长。截至目前,创业板公司已增至 387 家,这 387 家公司上半年盈利 150.51 亿元,同比增长 15%。今年上半年,有 240 家创业板公司净利润实现增长,占全部公司六成,整体好于去年同期;不过,上半年亏损创业板公司也有 25 家,略高于去年同期。
- 5, 上市银行净息差收窄大势所趋。**A 股上市银行半年报已出齐。数据显示,上半年 16 家上市银行实现归属于母公司净利润 6849.24 亿元,同比增长 10.62%;上半年吸收存款同比增长 11.54%,利息支出大幅增长 22.2%。券商分析人士表示,虽然半年报数据显示净息差水平略有改善,但未来净息差收窄是大势所趋,且短期内银行在非息收入方面难有较大作为。除个别股份制银行全年净利润同比增速有望超过 20%之外,上市银行整体净利润增速跌至个位数将是大概率事件。

## 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