

# 金融期货晨报

日期：2014年9月2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：九月第一个交易日，期指报收十字星，从公布的中国制造业采购经理指数（PMI）来看（51.1%），前值为51.7%；8月汇丰制造业采购经理人指数（PMI）终值为50.2，前值为51.7，均有所回落；从持仓来看经过周五和昨日的反弹入场资金迅速撤离，显示市场信心普遍不足；从资金面来看目前大部分银行“惜贷惧贷”心理严重，表示8月新增贷款仍将不如人意，期指仍将震荡偏弱，向下概率较大。**

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：国债期货缩量震荡，持仓量未有明显变化，市场热情较低。上海证券报透露中金所开始将推动商业银行参与国债期货作为下一阶段工作安排的重点，但目前国债期货成交仍将维持低迷。随着市场资金利率回落及避险情绪提升，国债有望缓慢上行。预计国债期货金融仍将维持小幅震荡，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	2.9060	3.5840	4.0570	4.6665	4.8716	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

	2014-9-1	2014-8-29	2014-8-28	2014-8-27	2014-8-26	2014-8-25
欧元中间价	8.0958	8.126	8.1341	8.112	8.1324	8.1379
日元中间价	5.9157	5.9396	5.9324	5.9222	5.9218	5.9168
美元中间价	6.168	6.1647	6.1638	6.1658	6.1663	6.1653
美元指数	82.78	82.72	82.49	82.46	82.67	82.58
欧元兑美元	1.3127	1.3133	1.3183	1.3194	1.3167	1.319

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	-	0.000	FTSE100	6825.31	0.082
标普 500	-	0.000	日经 225	15476.6	0.337
德国 DAX	9479.03	0.094	上证综指	2235.511	0.826
法国 CAC	4379.73	-0.030	深证成指	7941.163	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	93.332	-0.036416	477	33
TF1412	93.74	0.008535	8834	958

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-1	3.8041	3.9533	3.9725	4.1656	4.2405	4.4253
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-1	2.8605	3.5556	4.6656	4.6352	2.8999	3.6609
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-1	130015.IB	95.2950	95.6061	-0.8570
	130020.IB	98.7920	99.1195	-0.2237
2014-8-29	130015.IB	96.1187	95.9062	0.212062
	130020.IB	99.0135	99.3111	0.216093

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美国国债创出 1 月以来最大月度升幅。**美国国债上周五创出 1 月以来最大月度涨幅，这是市场对极为安全的美国国债需求旺盛的最需迹象。基准 10 年期国债周五收盘跌 4/32，因为月底之际投资者锁定获利，收益率报 2.347%，高于周四的 2.334%，后者是 2013 年 6 月以来最低收盘收益率。当月 10 年期国债收益率下跌了大约 0.21 个百分点，延续从年初的大约 3% 开始走低的跌势。国债收益率与价格走势相反。
- 2, 银行借贷：8 月新增贷款或低于预期仅为 7000 亿。**多家机构预计，8 月金融机构新增贷款或为 7000 亿元左右。分析人士认为，不良资产压力上升、存款大幅流失和监管趋紧对商业银行信贷投放力度影响较明显，虽然贷款投向和结构有望进一步改善，但 8 月新增贷款可能仍不及市场预期。
- 3, 肖钢：深交所要继续壮大中小板 加快创业板改革。**肖钢在讲话中表示，这次深圳证券交易所主要负责人的调整体现了党中央、国务院对资本市场建设和证券期货监管系统的高度重视和亲切关怀。他指出，交易所作为资本市场资源配置的平台，要进一步拓宽服务实体经济的广度和深度，深交所要继续壮大中小板市场，加快推进创业板改革。他强调，随着资本市场改革的深入，交易所将承担更多的任务。深交所要抓住机遇，敢挑重担，开拓进取，改革创新，防范风险，使各项工作迈上新台阶。他希望，深交所要加强领导班子建设，抓好内部管理，改进工作作风，强化服务意识，创新服务方式，提高服务水平，为经济社会发展和资本市场改革发展做出新的更大贡献。
- 4, 15 家银行前 6 月 2280 亿输血地产 新增规模两倍于去年同期。**新增开发贷款规模接近去年同期两倍，多数银行加大贷款投放力度，在房地产市场风险渐次暴露之际，上半年银行房地产开发贷似乎仍在突进。除中行外，15 家 A 股上市银行均在半年报中披露了房地产开发贷规模。《第一财经日报》统计显示，今年上半年，15 家 A 股上市银行房地产对公贷款比去年底增加 2280 亿元，接近去年同期新增额 1180 亿元的两倍。在规模迅速增加的同时，房地产开发贷市场格局也在发生变化，股份制银行已取代国有大行，成为资金的主要来源。在上述 15 家上市银行上半年新增开发贷中，股份制银行和城商行占比已经超过 60%，而国有行不足 40%。
- 5, 全球最大 P2P 平台将 IPO 誓言改革银行金融系统。**“改革银行金融系统，向借款人提供可负担的利率，为投资人创造风险可控的诱人回报”，这便是 Lending Club 立业宣言，可见 P2P 平台旨在对传统银行业“查漏补缺”。近日，Lending Club 正式向美国证券交易委员会（SEC）提交了 IPO（首次公开招股）申请。文件显示，其初步融资目标为 5 亿美元。值得注意的是，作为承销人之一的富国银行集团早在今年年初便发布备忘录，禁止员工参与 Lending Club 的投资，并认为这是存在利益冲突的竞争活动。

## 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