

# 金融期货晨报

日期：2014年9月3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：周二期指上演放量反弹，虽然宏观面数据未有好转，但鉴于前期新股申购资金解冻，上证指数收于年内新高 2266.05 点，近两周的新股空档期可能会给股市带来一定的血液，短空可出场观望，沪深 300 指数破 2400 止损，中线空单可继续持有。**

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：昨日国债期货午后走弱，与股票市场呈现跷跷板效应。昨日一级市场国开行增发债利率与二级市场基本持平，市场资金利率继续小幅下行，资金流动性平稳。国债期货价格仍处于震荡上行区间，均线粘合，预计今日仍将继续震荡，建议短线震荡偏多操作。**

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	2.8470	3.5100	4.0960	4.6654	4.8714	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0000	0.1245	0.1565	0.2336	0.3294	0.5646
Libor 英镑	0.4700	0.4763	0.5009	0.5596	0.7059	1.0478
Libor 欧元	-0.0264	0.0079	0.0557	0.1214	0.2179	0.3800

## 全球汇率

	2014-9-2	2014-9-1	2014-8-29	2014-8-28	2014-8-27	2014-8-26
欧元中间价	8.1	8.0958	8.126	8.1341	8.112	8.1324
日元中间价	5.9041	5.9157	5.9396	5.9324	5.9222	5.9218
美元中间价	6.1684	6.168	6.1647	6.1638	6.1658	6.1663
美元指数	82.97	82.78	82.72	82.49	82.46	82.67
欧元兑美元	1.3131	1.3127	1.3133	1.3183	1.3194	1.3167

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17067.56	-0.181	FTSE100	6829.17	0.057
标普 500	2002.28	-0.054	日经 225	15668.6	1.241
德国 DAX	9507.02	0.295	上证综指	2266.046	1.366
法国 CAC	4378.33	-0.032	深证成指	8043.312	1.286

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2389.4	1.59	133651	801993
IF1412	2411	1.64	24465	22434
TF1409	93.244	-0.094287	442	67
TF1412	93.61	-0.138681	8692	1342

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-2	3.7937	3.9497	3.9727	4.1608	4.2491	4.4333
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-2	2.8574	3.4865	2.7092	3.5632	2.874	3.6642
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-2	130015.IB	95.9230	95.6199	0.6590
	130020.IB	99.4341	99.1102	0.6500
2014-9-1	130015.IB	95.295	95.6061	-0.856961
	130020.IB	98.792	99.1195	-0.223707

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 首例国资背景信用违约或现 华锐债评级仍为 AA-。**在华锐风电（601558.SH）抛出“87折”回购“11华锐01”计划之后，其如期兑付的不确定性正在抬升。虽然如此，但联合信用评级有限公司（下称联合评级）对该笔债券的评级仍为 AA-，与之相对应的是，11 超日债违约爆发前其信用评级已降至 CCC。有业内人士指出，对华锐风电实际风险评估的重点在于其大量应收账款的真实质量，与此同时，随着华锐债风险的逐渐浮水，关于华锐风电所具有的国资股东背景也引发了市场人士的审视。
- 2, 美元走强促使技术性卖出 金价大跌超 20 美元。**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, 英镑兑美元跌至五个月新低，支持苏格兰独立人数增加引担忧。**周二（9 月 2 日）纽约盘中，英镑兑美元大幅下挫。汇价自 1.6613，最低跌至 1.6481，并创下五个月新低。英镑兑美元大幅下挫，主要因为最新调查显示，支持苏格兰独立人数增加引发了市场的担忧；此外美国经济数据表现再度强劲，市场增加了对美联储加息的预期，支撑美元，同样打压英镑。本周英国央行[微博]将公布决议，市场预期英国央行将会继续维持利率不变。投资者需要特别关注。
- 4, 中企 500 强 260 家制造企业净利不如 17 家银行 40%。**2014 中国企业 500 强中有 260 家制造企业和 17 家银行企业。260 家制造企业的营业收入合计为 23.0 万亿元，资产合计为 20.9 万亿元，净利润合计为 4623 亿元，分别占 500 强营收总额、资产总额、净利润总额的 40.6%、11.8%、19.5%；17 家银行的营业收入合计为 5.52 万亿元，资产合计为 107.3 万亿元，净利润合计为 1.23 万亿元，分别占 500 强各项总额的 9.7%、60.8%、51.0%。换言之，260 家制造企业的总资产不足 17 家银行的 1/5，净利润总和不足 17 家银行的 40%。制造业企业的平均净资产收益率为 8.8%，而银行的平均净资产收益率为 18.6%。
- 5, 沪港通倒计时外资扫货忙：犹如 4 万亿出台时情形。**中金公司在报告中称，目前距沪港通正式开闸时间或已不足两月。受沪港通和国内改革及政策的影响，海外投资者近期对中国的关注度明显提升。体现在三个方面：一是中报显示 QFII 在目前额度已经饱和的情况下较一季度仍有明显增仓，重要股东持有市值从 914 亿元上升至 972 亿元；二是海外资金已经连续 12 周净流入中国股票；三是全球型基金近两月对中国的仓位配置比例明显提升，增仓之快仅在 2008 年末“4 万亿”出台时才有过类似情形。

## 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