

金融期货晨报

日期：2014年9月4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：总理半月五提改革，说明决策层下半年的宏观调控思路已明确，近日申购真空期及中金的下调保证金等众多因素激发期指多头积极性，强势上涨，上证综指连创近 15 个月新高，从持仓来看，期指主力空头也略有减仓，建议前空离场。

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：昨日国债期货继续走低，价格逼近震荡区间底部。银行间国债收益率继续小幅攀升，而市场资金短期利率则继续下行。股债跷跷板效应持续显现，市场风险偏好提升。主力合约 IRR 保持正常水平，期现价差合理。国债期货暂无力利空因素支持其持续下跌，预计国债期货今日下跌趋势将有所缓和，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	2.8240	3.3910	4.0330	4.6652	4.8608	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1223	0.1565	0.2331	0.3297	0.5621
Libor 英镑	0.4738	0.4769	0.5035	0.5608	0.7046	1.0484
Libor 欧元	-0.0307	0.0050	0.0500	0.1157	0.2086	0.3679

全球汇率

	2014-9-3	2014-9-2	2014-9-1	2014-8-29	2014-8-28	2014-8-27
欧元中间价	8.103	8.1	8.0958	8.126	8.1341	8.112
日元中间价	5.862	5.9041	5.9157	5.9396	5.9324	5.9222
美元中间价	6.1697	6.1684	6.168	6.1647	6.1638	6.1658
美元指数	82.86	82.97	82.78	82.72	82.49	82.46
欧元兑美元	1.3148	1.3131	1.3127	1.3133	1.3183	1.3194

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17078.28	0.063	FTSE100	6873.58	0.650
标普 500	2000.72	-0.078	日经 225	15728.35	0.381
德国 DAX	9626.49	1.257	上证综指	2288.627	0.996
法国 CAC	4421.87	0.994	深证成指	8115.867	0.902

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2411.6	1.05	133160	814246
IF1412	2434.6	1.16	26439	27606
TF1409	93.046	-0.216627	416	51
TF1412	93.458	-0.177305	8919	2493

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-3	3.8193	3.9616	3.9892	4.1867	4.2640	4.4483
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-3	2.8376	3.3896	2.2415	3.1809	2.8479	3.5195
2014-9-2	2.8574	3.4865	2.7092	3.5632	2.8740	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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-3	130015.IB	95.9246	95.6389	0.0017
	130020.IB	98.8000	99.1209	-0.6377
2014-9-2	130015.IB	95.923	95.6199	0.659006
	130020.IB	99.4341	99.1102	0.649951

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美元对多数主要货币汇率 3 日下跌。**前一交易日大幅上涨后，当日发布的利好美国经济数据未能提振美元，3 日美元对多数主要货币汇率回落。当日发布的利好美国经济数据未能提振美元。美国商务部 3 日公布的数据显示，受运输设备订单大幅增加的影响，7 月份美国工厂订货环比上升 10.5%。前一交易日，积极的美国经济数据令市场对美国联邦储备委员会将会提前加息的预期增强，美元走强，衡量美元对一揽子主要货币的美元指数突破 82.9，创一年多以来最高水平。
- 2, 首只参与国企混改公募基金获批 将参股中石化。**知情人士向记者透露，嘉实元和封闭式混合型发起式基金已获证监会核准。该基金是市场上首只参与国企混合所有制改革的公募基金，将参股重组后的中石化销售公司，这也是公募基金首次获准投资非上市公司股权。分析人士认为，嘉实元和作为首只参与国企混合所有制改革的公募基金，一方面为普通投资者提供低门槛参与国企改革的机会；另一方面，公募基金首次获准投资非上市公司股权，意味着公募基金投资范围拓展到传统二级市场以外的领域，公募型的股权投资基金诞生。
- 3, 反垄断重拳击向保险重罚 1.1 亿 行业协会牵头垄断。**就在昨天，国家发改委开出了保险行业的首张反垄断罚单。浙江省保险行业协会与 23 家保险公司被认定多次开会协商约定车险费率折扣幅度，达成实施价格垄断协议。
- 4, 外媒：内地上市房企将获准在银行间市场发债融资。**据路透社报道，三位消息人士周三表示，监管层近日向部分债券承销机构传达了房地产行业的最新政策动向，将允许已上市房地产企业在银行间市场发行中期票据。消息人士透露，监管层规定募集资金要用于符合国家政策支持的普通商品房项目、补充流动资金、偿还银行贷款，而该贷款必须为保障房项目、普通商品房目的项目贷款。
- 5, 定增式股权激励风生水起。**据上证报记者梳理，2013 年以来，数十家公司披露的定增融资方案中，均对公司高管或骨干员工作出激励式安排：或是高管直接作为定增对象之一，或是由高管持股公司参与定增，抑或是高管通过购买资管产品的形式参与。和这些方案不同的是，最新出炉的金风科技的定增对象则全部为公司高管和员工认购的理财产品，整个“mini 型”的定增方案更像是为员工量身定制。由于操作简便，又符合目前的员工持股计划政策，有投行人士认为此种方案有可能被其他公司效仿。

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