

金融期货晨报

日期：2014年9月9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：九月第一周指数连创新高，期指主力 1409 上涨 118.6 点，涨幅近 5%，市场对于前期的经济数据不佳的影响已消化殆尽，焦点逐步转移到四中全会的预期及沪港通、深港通的加速，本周关注 8 月 CPI、PPI 等值。上周涨幅巨大，不宜盲目追高，观望为主。

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：国债期货持续疲软，但市场对债券市场仍偏乐观，货币政策松动的预期增强，大幅宽松的可能性较低。国债期货与现券价差处于正常水平，国债期货技术面均线粘合，成交保持低位，未来可能还将维持小幅震荡。预计今日国债期货将延续震荡，短线观望，中线可以 93.2 位置多单布局。

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	2.8070	3.1880	3.9650	4.6539	4.8631	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0910	0.1183	0.1528	0.2323	0.3270	0.5691
Libor 英镑	0.4756	0.4805	0.5013	0.5616	0.7041	1.0490
Libor 欧元	-0.0286	-0.0521	0.0007	0.0586	0.1557	0.3079

全球汇率

	2014-9-8	2014-9-5	2014-9-4	2014-9-3	2014-9-2	2014-9-1
欧元中间价	-	7.9784	8.1075	8.103	8.1	8.0958
日元中间价	-	5.8471	5.8748	5.862	5.9041	5.9157
美元中间价	-	6.1707	6.1666	6.1697	6.1684	6.168
美元指数	84.31	83.76	83.84	82.86	82.97	82.78
欧元兑美元	1.2898	1.2951	1.2936	1.3148	1.3131	1.3127

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17111.42	-0.151	FTSE100	6834.77	-0.297
标普 500	2001.54	-0.307	日经 225	15705.11	0.233
德国 DAX	9758.03	0.113	上证综指	-	-
法国 CAC	4474.93	-0.258	深证成指	-	-

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2445.6	1.37	138771	771774
IF1412	2470	1.42	27163	23125
TF1409	2470.2	1.37	148414	862928
TF1412	2495.6	1.45	28098	28459

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-5	3.7808	3.9644	3.9829	4.2013	4.2928	4.4759
2014-9-4	3.8022	3.9664	3.9825	4.1875	4.2814	4.4657
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-5	2.8191	3.1979	4.2006	3.2424	2.8336	3.3657
2014-9-4	2.8266	3.2836	4.6013	3.3750	2.8387	3.4525
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-5	130015.IB	96.0252	95.6200	0.1049
	130020.IB	98.8000	99.0684	-0.4818
2014-9-4	130015.IB	95.9246	95.6544	0
	130020.IB	99.2783	99.0621	0.484109

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 国债期货功能初显 金融改革推动衍生品创新。**与股指期货等衍生品相比,国债期货的关注度较低,然而作为国际市场一类重要的成熟品种,5年期国债期货的功能初显,过去一年间累计成交逾6700亿元。专家认为,金融改革的推进大大打开了衍生品的创新空间,而随着各类资产价格风险的暴露,国内也亟须补全利率、汇率等基础性衍生品“短板”,促推金融市场化改革。实际上,国债期货上市的波动仍较为合理,现货期货价格的联动性也较好,市场功能得到了初步显现。测算数据显示,国债期货主力合约与现货的相关系数为98%,主力合约收盘后与现货市场的价差平均为0.18元,同期美国市场的平均价差为0.12美元,市场的运行基本接近国际成熟市场的水平。
- 2, 交易所债市多项改革措施将落地 债券市场规模渐大。**今年4月份,证监会透露《公司债券发行试点办法》修订草案已基本完成了前期起草工作。证券时报记者日前从监管部门获悉,此次修订方向在征求各方意见后已基本明确。一方面,扩大公司债券发行主体范围,全面建立私募债券融资制度,放松行政管制,发挥自律组织自律管理职能和引导创新功能;另一方面,完善投资者适当性管理、受托管理人、债券持有人会议、债券增信等配套制度,规范债券市场资信评级行业秩序,引导市场中介服务机构归位尽责。从扩大债市发行主体到增加机构投资者规模,从创新债券发行品种到发展信贷资产和企业资产证券化,证监会为降低企业融资成本而推出的“融十条”着重针对债市提出了一系列发展思路,多项改革措施将落地。
- 3, 进出口增速大背离 贸易顺差再续新高。**8月中国外贸延续“冰火两重天”的局面,出口增速平稳增长,但进口增速则进一步下滑。进出口增速大幅背离导致外贸进一步不平衡,贸易顺差在7月创出单月历史新高后,8月继续刷新纪录,顺差额逼近500亿美元。分析人士指出,这将会增加人民币升值压力。且令人担忧的是,进口持续下滑暗示内需疲软,凸显了经济增长仍存隐忧,稳增长政策仍需持续发力。
- 4, 深市期权今开启测试。**深市期权今起正式加入期权产品的竞跑队列。上证报记者独家获悉,深交所股票期权业务仿真测试标的为3只ETF期权和3只股票期权。此前,深交所已下发测试时间表,9月9日正式启动首场仿真测试。业内人士表示,开展仿真交易测试意味着深市期权业务已迈出第一步,首场测试将邀请19家先锋券商率先“尝鲜”。
- 5, 周净转入超2000亿创新高 A股增量资金跑步入场。**投资者保护基金数据显示,8月25日~29日,证券市场交易结算资金银证转账增加额为4372亿元,减少额为2193亿元,净转入2179亿元。单周净转入逾2000亿元,这创出该数据自2012年4月有统计以来的新高。
- 6, MSCI最新指数踢出俄罗斯 沪港通或加速A股入榜。**在MSCI市场采用率非常高的新兴市场指数中却缺席了两个重要的新兴市场国家——中国和俄罗斯,而这两国2013年GDP分别为9.4万亿美元和2.2万亿美元,为全球第二位和第八位。今年7月底,摩根士丹利资本国际公司(MSCI)公布了新版MSCI全球各国股价指数和MSCI新兴市场指数,两个指数中都没有纳入俄罗斯的股指。近日MSCI高管做出解释称,将俄罗斯股指剔除出上述两大股指是因为担心受到欧美制裁俄罗斯的影响。

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