

金融期货晨报

日期：2014年9月11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：昨日期指继续收阴，指数下穿5日均线。大盘在证券、房地产等大盘股带动下回落。总理的表态使得市场对政策宽松预期落空，大盘连续上涨后高位回调显示市场乐观预期有所改变。建议关注即将公布的经济数据。

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：国债期货昨日走低，价格仍在震荡区间底部徘徊。市场对即将公布的金融数据展现悲观，此外李克强在达沃斯对货币政策的表态也使得进一步宽松货币政策的预期落空。昨日，国债发行利率略高于二级市场对现券价格产生一定压制作用。近期应密切关注金融数据及经济数据情况，建议短线观望，中线多单轻仓持有。

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	2.8390	3.1610	3.8920	4.6495	4.8564	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1196	0.1535	0.2346	0.3294	0.5737
Libor 英镑	0.4750	0.4813	0.5028	0.5580	0.6955	1.0287
Libor 欧元	-0.0171	-0.0700	-0.0029	0.0471	0.1450	0.3007

全球汇率

	2014-9-10	2014-9-9	2014-9-8	2014-9-5	2014-9-4	2014-9-3
欧元中间价	7.9524	7.9333	-	7.9784	8.1075	8.103
日元中间价	5.794	5.8159	-	5.8471	5.8748	5.862
美元中间价	6.1425	6.152	-	6.1707	6.1666	6.1697
美元指数	84.23	84.14	84.31	83.76	83.84	82.86
欧元兑美元	1.2916	1.294	1.2898	1.2951	1.2936	1.3148

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17068.71	0.322	FTSE100	6830.11	0.016
标普 500	1995.69	0.365	日经 225	15788.78	0.252
德国 DAX	9700.17	-0.108	上证综指	2318.305	-0.353
法国 CAC	4450.79	-0.035	深证成指	8158.595	-0.523

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2441.4	-0.59	133476	663006
IF1412	2465.4	-0.68	29672	21481
TF1409	92.81	-0.12698	337	15
TF1412	93.37	-0.119809	10338	1352

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-10	3.7904	4.0139	4.0310	4.2105	4.2934	4.4765
2014-9-9	3.7948	3.9760	3.9835	4.2066	4.2868	4.4699
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-10	2.8555	3.2251	4.8730	4.2469	2.8741	3.2601
2014-9-9	2.8267	3.1564	4.2325	3.8533	2.8430	3.2962
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-10	130015.IB	95.3000	95.5203	0.0000
	130020.IB	98.8000	99.0639	0.0000
2014-9-9	130015.IB	95.3	95.5686	-0.755218
	130020.IB	98.8	99.0694	0

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 苏格兰独立公投影响继续发酵 西班牙国债继续承压。**西班牙国债收益率周三(9月10日)连续第三日大涨,因投资者担忧苏格兰争取独立的努力,可能鼓舞西班牙加泰罗尼亚地区步其后尘,而这可能给西班牙带来非常严重的后果。
- 2, 银行间债市午盘走稳 市场平静应对 M2 数据“泄露”。**银行间债市周三(9月10日)午盘现券收益率走稳。尽管李克强总理提前透露,8月 M2 同比增速仅 12.8%,滑落至年内次低,但市场对此淡定以对,而 3 年期国债招标结果高于预期,亦对二级影响甚微。
- 3, 8 月份 CPI 今公布或涨 2.1% 涨幅或创 4 个月新低。**国家统计局今日将公布 8 月份居民消费价格指数。多家机构预测,受翘尾因素回落影响,8 月份 CPI 同比涨幅或降至 2.1%左右,而这一涨幅将创下 4 个月来新低。分析指出,未来物价将继续保持低位,全年通胀压力不大。
- 4, 李克强 11 字定调货币政策滴灌术。**国务院总理李克强为后续货币政策定下了基调:稳定总量、定向调控、强改革。这 11 字体现在李克强同出席夏季达沃斯论坛的中外企业家代表对话交流时的谈话中。
- 5, 李克强:推进多层次资本市场发展 推进民营银行试点。**国务院总理李克强 10 日在 2014 夏季达沃斯论坛开幕式上致辞称,近几年中国经济之所以能保持持续发展,向健康方向前进,主要动力还是来自于改革创新。今年以来,世界经济形势错综复杂,发达国家经济复苏艰难曲折,新兴市场国家经济增速放缓,中国经济下行压力加大,我们坚持稳中求进的总基调,保持定力、主动作为,不搞强刺激,没有放松银根,而是强力地推进改革,大力地调整结构,着力惠民生,保持了经济平稳运行。
- 6, 平台类私募债备案 10 月叫停 转标通道模式或承压。**由于近来有关私募债的违约事件不断被爆出,私募债市场原本存在的“发行难”问题正在变得愈发严重,这也让私募债“平台化”及“通道化”的趋势更加明显。据业内人士透露,中小民企类私募债的发行已越来越难,与之相对的是,私募债的平台化及通道化已成为该类业务为数不多的“出口”。然而,私募债的平台及通道类业务或也将遭遇监管政策封堵。
- 7, 中间价两交易日暴涨近 300 点 人民币短期升势未尽。**继前一日跳升百余点后,10 日人民币对美元中间价再度上行近百点,两个交易日累计涨幅达到 282 基点。据外汇交易中心公布,10 日银行间外汇市场上人民币对美元汇率中间价为 6.1425,较前日的 6.1520 上调 95 基点。此前一日,该中间价大涨 187 基点

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