

金融期货晨报

日期：2014年9月17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：周二期指午后暴跌，创7月以来最大单日跌幅，由于近期宏观数据不佳，09合约接近交割日，经过前期的连续上涨动力衰减，继续上行还需政策扶持。

作者姓名 黄婷

作者职称 分析师

作者联系方式 0571-86774356

昨晚多家机构证实，央行对五大行实施5000亿SLF操作，期限为3个月，性质类同基础货币的投放，近似全面降准0.5

个百分点。此消息暗示后续降准降息概率几乎为零，SLF既可以解决短期流动性，又不会造成3个月后的流动性过剩，比传统货币方式更具优势。市场情绪有待进一步观望。

国债期货：昨日国债期货价格小幅震荡，成交量萎缩。市场传言央行对四大行发放SLF，规模为5000亿元，对季末市场资金流动性提供了支撑，专家估计相当于全面降准0.5%，但此举也预示着降准降息预期的破灭。国债期货价格仍处于横盘震荡区间，主力合约IRR仍处于5%以上高位，国债收益率仍处于小幅上涨趋势，市场资金利率有所抬头。预计今日国债期货仍将延续震荡，建议多单持有。

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	2.8530	3.2500	4.0140	4.6349	4.8533	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0910	0.1193	0.1536	0.2346	0.3309	0.5847
Libor 英镑	0.4750	0.4788	0.5044	0.5634	0.7053	1.0518
Libor 欧元	-0.0493	-0.0493	0.0007	0.0507	0.1429	0.2993

全球汇率

	2014-9-16	2014-9-15	2014-9-12	2014-9-11	2014-9-10	2014-9-9
欧元中间价	7.9559	7.9596	7.9401	7.9419	7.9524	7.9333
日元中间价	5.7349	5.7251	5.7335	5.7522	5.794	5.8159
美元中间价	6.1462	6.1452	6.1468	6.1453	6.1425	6.152
美元指数	84.08	84.24	84.16	84.24	84.23	84.14
欧元兑美元	1.2958	1.2939	1.2961	1.2927	1.2916	1.294

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17131.97	0.592	FTSE100	6792.24	-0.176
标普 500	1998.98	0.748	日经 225	15911.53	-0.230
德国 DAX	9632.93	-0.276	上证综指	2296.555	-1.821
法国 CAC	4409.15	-0.440	深证成指	7921.073	-2.361

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2394.2	-1.72	82060	892304
IF1412	2415	-1.80	30187	36884
TF1412	93.58	-0.002137	10912	1213
TF1503	93.978	-0.014895	52	25

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-16	3.8283	3.9996	4.0178	4.2009	4.2634	4.4465
2014-9-15	3.8024	3.9916	4.0021	4.1908	4.2597	4.4428
2014-9-12	3.8225	4.0112	4.0267	4.2100	4.2793	4.4624
2014-9-11	3.8059	4.0168	4.0399	4.2173	4.2937	4.4768

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-16	2.8526	3.3278	3.0668	4.2391	2.887	3.494
2014-9-15	2.8415	3.2778	3.4046	4.1474	2.8842	3.4139
2014-9-12	2.8467	3.2648	3.5680	3.8113	2.8909	3.3624
2014-9-11	2.8640	3.2786	5.1994	3.7449	2.9056	3.3600

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-16	130015.IB	95.3000	95.6657	0.0000
	130020.IB	98.8000	99.0682	0.0000
2014-9-15	130015.IB	95.3	95.4546	0
	130020.IB	98.8	99.0617	-0.563707

金融市场隔夜要闻一览

- 1, A股放量下挫 可转债全线收跌。** 9月16日,沪深股市自高位放量下挫,交易所可转债市场随之整体大跌。当日中证转债指数录得近一年多最大单日跌幅,两市个券无一上涨。中证转债指数早盘一度跟随A股强势冲高至305.45点,随即转入逐波下探,最终收报301.05点,较前一交易日大跌3.98点或1.30%,创下2013年6月24日以来的最大单日跌幅。转债市场全天成交33.6亿元,仍处于9月以来较大的量能水平。
- 2, 资产证券化品种扩容迅速 债市发行规模同比增20%。**截至9月16日,今年以来债券市场一共发行4531只,募集资金规模达8.26万亿,与2013年同期相比,数量及规模分别增长71%和20%。具体来看,除公司债等个别品种发行规模下降外,其它均有不错的增长,其中表现凶猛的是同业存单以及资产证券化品种,前者发行规模达到3507亿元,后者则迅速增长至1911亿元。
- 3, 传央行对五大行进行5000亿元SLF平滑短期流动性。**9月16日,市场传闻,央行对五大行进行5000亿元SLF。传闻称,央行通知五大行,将在最近两天分别向每家做1000亿元的SLF,期限为三个月。分析认为,SLF旨在平滑短期流动性,这可能是央行试图引导融资成本下降,但又不愿释放过于宽松信号的举措。
- 4, 险资年金大手笔减仓。**“市场放出巨量,肯定有一批资金规模比较大的机构在出货。”上海一家保险公司投资经理向21世纪经济报道记者透露,9月16日这天,年金、保险等一批以绝对收益为目标的机构资金大幅减仓。一家大型基金公司投资人士向21世纪经济报道记者证实,其在基金公司的年金投资部在16日大规模减仓,将股票持仓由10个百分点降至3个百分点,减仓规模超过10亿。
- 5, 8月份FDI降14%创近五年新低。**商务部最新数据显示,8月中国外商直接投资同比下降14%,大幅低于预期。尽管较上月17%的降幅略有减小,但72亿美元实际数值却创下近5年来新低。其中占比超过三成的制造业FDI数据延续了上月疲弱的态势,对外投资数据则同比大增一倍。
- 6, 8月银行自身结售汇逆差254亿 目的与用途待解。**数据显示,2014年8月,银行结汇9033亿元人民币(等值1466亿美元),售汇9083亿元人民币(等值1474亿美元),结售汇逆差51亿元人民币(等值8亿美元)。其中,银行代客结汇8881亿元人民币,售汇8677亿元人民币,结售汇顺差204亿元人民币;银行自身结汇152亿元人民币,售汇406亿元人民币,结售汇逆差254亿元人民币。同期,银行代客远期结汇签约1512亿元人民币,远期售汇签约1163亿元人民币,远期净结汇349亿元人民币。截至本月末,远期累计未到期结汇9636亿元人民币,未到期售汇8229亿元人民币,未到期净结汇1408亿元人民币。

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