

# 金融期货晨报

日期：2014年9月22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：**上周末，G20 成员国的财长及央行首脑聚首澳大利亚再寻经济药方，而中国人民银行行长周小川和财政部部长楼继伟则表示不会因为单个经济指标的变化而做大的政策调整。上周五，股指期货再次放量上涨，持仓量快速下降至 173116 手，剔除 IF1409 到期交割影响，持仓量仍减少 7847 手，为近两个月最大单日减仓，从盘面来看受资本市场改革落实、沪港通临近及降息预期等政策的利好政策的支持，期指易涨难跌，以多单思路为主。

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：**央行虽然未实施更加宽松的政策，但回购利率下行给市场传递的信息打破了前期较长时间的平衡状态，市场对于央行及政府未来进一步放宽政策的预期增加，市场利率缓慢下行可能将会较长时期延续。技术面看，国债期货价格已经有效突破前期震荡高位，更长期的 95 元位置平台可能将较强阻力。建议下周多单继续持有，若上行至 95 元位置可视情况调整仓位。

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	2.8400	3.3000	4.3100	4.6070	4.8420	4.9975
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0912	0.1198	0.1540	0.2331	0.3309	0.5847
Libor 英镑	0.4763	0.4806	0.5051	0.5653	0.7206	1.0740
Libor 欧元	-0.0414	-0.0371	0.0029	0.0521	0.1486	0.3029

## 全球汇率

	2014-9-19	2014-9-18	2014-9-17	2014-9-16	2014-9-15	2014-9-12
欧元中间价	7.9335	7.9042	7.9599	7.9559	7.9596	7.9401
日元中间价	5.6462	5.6719	5.7314	5.7349	5.7251	5.7335
美元中间价	6.1455	6.149	6.145	6.1462	6.1452	6.1468
美元指数	84.79	84.27	84.75	84.08	84.24	84.16
欧元兑美元	1.2829	1.2916	1.2844	1.2958	1.2939	1.2961

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17279.74	0.080	FTSE100	6837.92	0.273
标普 500	2010.4	-0.048	日经 225	16321.17	1.578
德国 DAX	9799.26	0.012	上证综指	2329.451	0.584
法国 CAC	4461.22	-0.078	深证成指	8047.253	0.533

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1409	2419.4	0.71	0	86754
IF1412	2454.4	1.29	32035	33190
TF1412	94.702	0.475311	11386	5979
TF1503	95.102	0.466934	100	54

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-19	3.7733	3.8412	3.9052	4.0100	4.0310	4.2595
2014-9-18	3.7675	3.9006	3.9544	4.0803	4.1438	4.3295
2014-9-17	3.7924	3.9702	3.9921	4.1552	4.2008	4.3865
2014-9-16	3.8283	3.9996	4.0178	4.2009	4.2634	4.4465

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-19	2.8418	3.3369	3.3254	4.4730	2.8639	3.5341
2014-9-18	2.8419	3.3781	6.6555	4.5715	2.8575	3.4377
2014-9-17	2.8427	3.3781	3.0194	4.1589	2.8582	3.4502
2014-9-16	2.8526	3.3278	3.0668	4.2391	2.8870	3.4940

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-19	130015.IB	95.3000	95.7143	-1.5393
	130020.IB	98.8000	99.0943	0.0000
2014-9-18	130015.IB	96.7899	95.5911	0.413731
	130020.IB	98.8	99.1844	0

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美债遭前三大持有国减持未来走势不容乐观。**美国财政部公布的国际资本流报告 (TIC) 日前显示, 美国 7 月长期资本净流出 186 亿美元, 预期为净流入 250 亿美元; 国际资本净流入 577 亿美元, 上月创下历史纪录的净流出规模也有所下修。随着美债收益率的下滑, 外国投资者在 7 月份出售了 8 亿美元的国债, 延续 6 月 208 亿美元的资金流出形式。其中 7 月美债前三大持有国均减持美债, 中国减持 35 亿美元, 日本减持 6 亿美元, 比利时大减 115 亿美元。这是外资在 7 月份所持美国国债的一年来首次下降, 与此同时, 中国仍是美国最大的“债主”。
- 2, 央行再“放水” 助力债券牛市延续。**继央行对五大行投放 3 个月期限 5000 亿 SLF 传闻后, 央行公开市场 14 天正回购中标利率一个半月来首次下降, 从 3.7% 下调至 3.5%。在基金看来, 正回购利率下调具有较强的信号作用, 叠加之前的 5000 亿 SLF, 显示央行引导货币市场利率下行的政策意图, 也可看作是对前期公布的较差的经济数据的一种回应。货币市场利率的下降, 整体而言利好债市, 应会助力债市走牛。
- 3, 央行: 三季度近四成企业家认为中国经济偏冷。**9 月 19 日, 央行发布 2014 年三季度系列调查报告, 报告显示, 企业家的信心指数较上季下降 1.3 个百分点, 近四成的企业家认为中国宏观经济“偏冷”, 仅不到 2% 的企业家认为经济“偏热”, 约六成企业家认为“正常”。企业家对中国经济的预期。
- 4, 国家统计局拟用大数据预测房价走势 正研究新工具。**在 19 日上午召开的第五届中国统计开放日上, 国家统计局首次对外展示了其正在研究的基于百度搜索数据来预测房地产价格的新工具, 并演示了这项工具对北京房价的惊人预测力。在开放日上, 国家统计局也展示了新研发的网购数据统计, 而其数据来源之一就是刚赴纽约上市的阿里巴巴。
- 5, 沪港通测温: 投资 A 股热过港股 深港通明年开通。**国泰君安证券预计, 对冲基金会是沪港通的第一批投资者, 目前规模尚不确定, 它们此前借 QFII 通道投资 A 股成本很贵, 在 1.2%~1.5%, 直接通过沪港通是千三。很多投资者已经意识到刚开始大部分的大机构无法参与沪港通, 所以在沪港通开通前后一些前期布局的对冲基金可能会提前锁定收益。短期对冲基金进入可能增加市场的波动, 但对于 80% 以上都是个人投资者的 A 股来说, 影响有限。
- 6, 周小川楼继伟 G20 表态: 中国不会做较大政策调整。**9 月 20 日至 21 日, 二十国集团 (G20) 财长和央行行长会议在澳大利亚凯恩斯举行。中国人民银行行长周小川和财政部部长楼继伟率中国代表团参加了会议。周小川指出, 要通过进一步改革解决地方政府筹资问题。商业银行、资本市场也要改变思路, 积极支持服务业发展。楼继伟表示, 不会因为单个经济指标的变化而做大的政策调整。

## 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