

金融期货晨报

日期：2014年9月23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：周一大宗商品全军覆没，多个品种跌停，期指受其拖累大幅下挫 50 点，政策面来看，楼市松绑限贷政策基本证实，积极的改革措施不断推出，但在整体环境不佳的氛围下期指难以独树一帜，从技术面看，均线均有掉头迹象，后市震荡偏弱概率较大，建议短线操作，以高抛为主。

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：国债期货昨日小幅上涨，成交量萎缩，上涨势头减弱。市场资金利率大幅下降，银行间国债价格较为稳定。国债期货仍有一定上升空间，但收益率继续大幅下行较难，抑制期货价格。前期国债期货价格大幅拉升，短期有小幅回调压力，建议多单适当减仓，关注未来政策及市场情况。

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	2.7970	3.1980	4.2770	4.5986	4.8324	4.9965
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

	2014-9-22	2014-9-19	2014-9-18	2014-9-17	2014-9-16	2014-9-15
欧元中间价	7.8999	7.9335	7.9042	7.9599	7.9559	7.9596
日元中间价	5.6431	5.6462	5.6719	5.7314	5.7349	5.7251
美元中间价	6.1485	6.1455	6.149	6.145	6.1462	6.1452
美元指数	84.71	84.79	84.27	84.75	84.08	84.24
欧元兑美元	1.2846	1.2829	1.2916	1.2844	1.2958	1.2939

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17172.68	-0.620	FTSE100	6773.63	-0.940
标普 500	1994.29	-0.801	日经 225	16205.9	-0.706
德国 DAX	9749.54	-0.507	上证综指	2289.866	-1.699
法国 CAC	4442.55	-0.418	深证成指	7895.869	-1.881

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1410	2389.2	-2.07	130900	813739
IF1412	2400.2	-2.14	31072	42530
TF1412	94.714	0.04225	11601	4499
TF1503	95.11	0.063125	116	31

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-22	3.7929	3.8305	3.9180	3.9801	4.0110	4.2295
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-22	2.7886	3.2268	3.6781	5.5703	2.8082	3.4301
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-22	130015.IB	95.3000	95.8801	0.0000
	130020.IB	100.5781	99.6432	1.7997
2014-9-19	130015.IB	95.3	95.7143	-1.539314
	130020.IB	98.8	99.0943	0

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 债市核查直指审批环节 银河证券固收总监被调查。**近年来固定收益业务表现不俗的银河证券在港交所发布公告称：董事会近日知悉，公司固定收益业务线业务总监代旭及两名相关员工，因“个人原因”正配合国内司法机关工作。代旭职责暂由公司执行董事兼总裁顾伟国代行。
- 2, 银行传闻楼市限贷松绑 房贷还清都算首套房。**昨日下午，有传闻称“首套房认定标准将放松”，其表示“四大行将发布政策，只要房贷余额还清都算首套房”。记者从被传闻的一家银行了解到，此消息基本属实。这家银行昨天上午召开了会议，部署了支持房地产信贷投放、加大房贷利率优惠力度的方案。从具体的政策上看，首套房贷的优惠力度加大，首套房利率或重回7折时代；房贷还清的可视为首套房，享受首套房的优惠政策。二套房的限制也将有所松动。
- 3, 央行组合拳效果显现：银行间资金利率全线回落。**昨日（9月22日），上海银行间同业拆放利率（Shibor）全线回落，其中7天期下跌10.20个基点，至3.1980%；14天期回落11.50，至3.4380%。同时，银行间市场质押式回购加权平均利率，亦有多数品种出现回落。
- 4, 美联储退QE影响全球利率 中国资产可能重新定价。**国际货币基金组织（IMF）副总裁朱民近日在接受中国证券报记者专访时表示，中国GDP增速维持在7%-7.5%左右是可接受的范围。当务之急是在经济“新常态”下不断推进改革，避免重回投资主导增长的“老路”，尤其是要减少对房地产行业的依赖。如果希望实现可持续发展，就不能过分使用货币政策和财政政策来刺激经济。
- 5, 券业创新政策有望密集推出 支持券商基金交叉持股。**消息人士透露，行业政策梳理和落地工作将进入新阶段，已经召开三次的券商创新大会明年有可能不再召开或改变方式，取而代之的或是证券业协会各专业委员会就特定主题召开的专业研讨会，以更深入讨论行业问题。按照计划，9月30日之前将有多项规则有待最终发布，其中包括由证券业协会牵头修订的《证券公司网上证券信息系统技术指引》、中登公司牵头修订的《证券账户非现场开户实施暂行办法》以及证监会创新部牵头的证券经营机构支持自由贸易试验区建设的具体意见。
- 6, 证监会常态化检查IPO承销 市场质疑可直接检查。**证监会发行部昨日向各保荐机构（承销商）下发《关于组织对新股发行承销工作进行检查的通知》，明确将对新股发行承销工作进行常态化的检查。此举是落实新股发行体制改革意见要求，强化新股发行的过程监管、行为监管和事后问责的又一具体措施，意在促进各参与主体进一步归位尽责。

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