

金融期货晨报

日期：2014年9月25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：周三指数在券商板块拉动下大幅上涨，市场信心有所恢复，有消息表示近期一直在传的沪港通或于10月10日公布细则，27日正式实施，申请港股通现场检查的90多家券商中，已有70家券商获得通过；从期指的持仓来看，总持仓单日增加26711手达到199831手，再度刷新历史新高，单日增仓幅度也创下历史纪录，而期现价差也拉开至26点左右，投资者做多热情高涨，但因节前交易日所剩无几，不建议追高，观望为宜。

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：国债期货继续小幅回落，成交量锐减，前期上冲后进入平稳期。近期受打新刺激，市场资金利率出现上涨，但银行间市场资金利率保持稳定，国债市场价格小幅回落。市场目前焦点集中于未来政策刺激程度的大小，短期内国债期货可能将进入暂时平稳期，建议多单减仓。

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	2.6910	3.1420	4.0000	4.5741	4.8184	4.9915
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0909	0.1220	0.1545	0.2341	0.3299	0.5812
Libor 英镑	0.4775	0.4806	0.5085	0.5646	0.7156	1.0690
Libor 欧元	-0.0357	-0.0243	0.0021	0.0529	0.1457	0.3021

全球汇率

	2014-9-24	2014-9-23	2014-9-22	2014-9-19	2014-9-18	2014-9-17
欧元中间价	7.8988	7.898	7.8999	7.9335	7.9042	7.9599
日元中间价	5.6541	5.6527	5.6431	5.6462	5.6719	5.7314
美元中间价	6.1462	6.147	6.1485	6.1455	6.149	6.145
美元指数	85.07	84.7	84.71	84.79	84.27	84.75
欧元兑美元	1.2778	1.2849	1.2846	1.2829	1.2916	1.2844

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17210.06	0.904	FTSE100	6706.27	0.452
标普 500	1998.3	0.783	日经 225	16167.45	-0.237
德国 DAX	9661.97	0.698	上证综指	2343.575	1.466
法国 CAC	4413.72	1.247	深证成指	8100.224	1.686

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1410	2468.4	2.50	157619	1032475
IF1412	2482.8	2.58	32520	49377
TF1412	94.406	-0.065631	10719	2764
TF1503	94.78	-0.149597	120	10

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-24	3.7819	3.8710	3.9363	4.0189	4.0425	4.2594
2014-9-23	3.7637	3.8302	3.9000	3.9826	3.9911	4.2094
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-24	2.6805	3.3348	14.1624	12.7080	2.7229	3.7463
2014-9-23	2.7126	3.1383	4.1281	10.7141	2.7383	3.2760
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-24	130015.IB	95.3000	95.3000	-1.6466
	130020.IB	100.3657	99.7234	-0.0528
2014-9-23	130015.IB	96.8955	95.984	1.674187
	130020.IB	100.4187	99.7723	-0.158484

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 新股洪峰资金利率两重天：交易所飙涨 银行间淡定。**周三（9月24日），上证所隔夜质押式国债回购利率（GC001）开盘及午后两度大幅飙升，最高涨至 23%，最终报收 3.17%，全天暴涨 185.6%。而与此同时，银行间市场资金利率的表现却相对平淡，上海银行间同业拆放利率（Shibor）隔夜期限品种反而下降 2.5 个基点，至 2.691%。
- 2, 多数欧债收益率走低 因经济低迷诱发宽松预期。**欧元区国债收益率周三（9月24日）多数走低，因当天发布的德国企业景气判断指数令人失望，使欧洲央行推出更多宽松举措的可能性增加。同时，经济低迷也使得市场避险买需进一步抬头。数据显示，德国 9 月 IFO 企业景气判断指数连降第五个月，企业预期指数回落至 2012 年 12 月以来最低。这在周二（9月23日）公布的数据显示德国制造业成长放缓后，进一步加剧了市场对成长前景的忧虑。
- 3, 美国收益率反弹收高 因市场需求状况疲弱。**美国指标国债收益率周三（9月24日）反弹收高，为五个交易日来首见，此前美国标售五年期国债需求疲弱，凸显对美联储升息的担忧，且美国楼市数据强劲的状况，也拖累国际避险买盘减少。美国财政部标售 350 亿美元五年期国债，投标倍数为去年 12 月来最低的 2.56。分析师表示，因美联储最新的利率预估显示升息步伐可能较之前预期更快，交易商不愿买入。
- 4, 部分短融中票取消发行。**尽管当前货币市场流动性好于预期，但仍不可避免地对企业信用债发行市场造成一定影响，24 日先后有数家企业发布公告，取消或推迟原定短融中票发行。
- 5, 中国央行行长周小川将离任 山东省长郭树清或接棒。**据外媒周三（9月24日）报道，中国领导层考虑替换中国人民银行行长周小川，这是中国高层围绕经济改革进行角力的结果。前证监会主席、现任山东省省长郭树清是最有可能的接替人选。
- 6, 沪港通或 10 月正式启动 分析称蓝筹股行情升温。**今年 4 月，中国证监会与香港证监会发布《联合公告》，明确沪港通正式启动需要 6 个月的准备时间。如今，距离这个时间节点越来越近，市场人士普遍认为，受益沪港通的推出，A 股市场结构和监管方面出现了积极的变化。随着沪港通开启时间的临近，最近两个月，A 股市场接连走出震荡上升的行情，市场风格发生明显转变，市场人士认为，蓝筹股行情的启动与沪港通的预期有着显著的联系。中金公司的统计数据显示，目前 A 股总市值最大的 30 只大盘股对港股折价的简单平均值为 5%，而中小市值股票对港股溢价的简单平均值为 46%。

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