

# 金融期货晨报

日期：2014年9月26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：**隔夜俄罗斯表示俄罗斯法院有权冻结在俄境内外  
国资产，风险资产大幅下行，VIX 指数暴涨 17.86%，欧美  
股市全线重挫，美元指数创下四年新高，周四国内期指冲高  
回落，在临近长假时震荡加剧，日内短线参与，谨慎者观望  
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：**国债期货昨日尾盘迅速拉升，成交量突然放大。  
市场短期资金利率涨跌互现，国债到期收益率小幅下降，资  
金面继续维持稳定。国庆节前，政策面保持稳定，市场将趋  
于谨慎。建议多单小幅减仓。

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	2.6770	3.2550	3.9980	4.5620	4.8074	4.9915
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0908	0.1220	0.1535	0.2351	0.3312	0.5827
Libor 英镑	0.4756	0.4819	0.5066	0.5644	0.7159	1.0709
Libor 欧元	-0.0200	-0.0100	0.0036	0.0557	0.1464	0.3050

## 全球汇率

	2014-9-25	2014-9-24	2014-9-23	2014-9-22	2014-9-19	2014-9-18
欧元中间价	7.8581	7.8988	7.898	7.8999	7.9335	7.9042
日元中间价	5.6282	5.6541	5.6527	5.6431	5.6462	5.6719
美元中间价	6.1497	6.1462	6.147	6.1485	6.1455	6.149
美元指数	85.2	85.07	84.7	84.71	84.79	84.27
欧元兑美元	1.2751	1.2778	1.2849	1.2846	1.2829	1.2916

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16945.8	-1.535	FTSE100	6639.71	-0.993
标普 500	1965.99	-1.617	日经 225	16374.14	1.278
德国 DAX	9510.01	-1.573	上证综指	2345.103	0.065
法国 CAC	4355.28	-1.324	深证成指	8076.512	-0.293

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1410	2454.6	-0.42	154715	974558
IF1412	2470.6	-0.38	33446	51406
TF1412	94.594	0.201263	10670	2641
TF1503	94.956	0.130758	120	10

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-25	3.7521	3.8613	3.9226	3.9918	4.0025	4.2195
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-25	2.6744	3.4168	19.2307	11.3483	2.7001	3.4596
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	3.276
2014-9-22	2.7886	3.2268	3.6781	5.5703	2.8082	3.4301

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-25	130015.IB	97.0471	96.7948	1.8333
	130020.IB	100.2940	100.2955	-0.0714
2014-9-24	130015.IB	95.3	95.3	-1.646619
	130020.IB	100.3657	99.7234	-0.052779

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 尾盘快速拉升 短端利率“拦路”期债震荡难改。** 经过两个交易日的调整休息之后, 国债期货市场在周四(9月25日)尾盘再次发力上攻, 主力合约全天上涨0.20%, 但成交量和持仓量双双小幅下滑。分析人士指出, 在市场对利率中长期下行趋势仍保持乐观的背景下, A股市场午后高位跳水引发“股债跷跷板”效应, 刺激期债做多情绪短期快速升温。不过, 考虑到期限利差进一步收窄难度较大, 未来长端利率债能否再次走牛, 仍取决于货币政策会否进一步宽松并带动短端利率下行。
- 2, 中钢债务危机尚未引爆 应抓紧时间“排雷”。** 中国经济持续疲弱的背景之下, 对信用风险的关注已风声鹤唳。近日一则本经不起推敲的传闻——“中钢集团银行贷款本息数百亿元全面逾期”, 挑动市场紧张神经。而据知情人士分析, 中钢集团作为大型央企, 数百亿债务同时违约有悖常理。不过, 在行业不景气的大势下, 中钢集团负债累累、财务压力巨大, 也是不争的事实。鉴于此, 监管部门、有关银行和中钢自身, 清晰掌握集团及其下属企业实际的债务信息, 并在集中到期的风险点爆发之前, 找到切实可行的防范和化解之方法, 恐怕才是当务之急。
- 3, 信贷扩张受限压力空前 银行多渠道补血规模超6000亿。** 记者从中国债券信息网所披露公告统计发现, 截至9月25日, 有27家银行通过银行间市场发行二级资本债融资, 规模达3074亿元, 仅8月、9月就有13家银行招标发债募资。近期还有6家银行陆续披露了优先股发行预案, 计划的融资规模达3400亿元。南京银行、上海银行、宁波银行还公布了定向增发方案, 分别将融资约80亿元、65亿元、32亿元, 共计177亿元。粗略计算, 今年银行的“补血”计划已达6651亿元, 规模几乎是2013年的两倍。
- 4, 央行副行长: 人民币跨境支付系统即将落户上海。** 在上海自贸区即将满“周岁”之际, 监管层多项措施也有望“加码”上海, 支持上海国际金融中心和自贸区建设。记者获悉, 昨日央行表示, 人民币跨境支付系统将落户上海, 助推人民币国际化。同时, 在保监会的支持下, 更多的保险创新将在上海先行先试。
- 5, 房贷新政或出台 利率下限打七折。** 记者近日从数名消息人士处获悉, 市场所谓的“房贷新政”或于近日公布, 其中有一条内容是, 明确了商业性个人住房贷款的利率下限为贷款基准利率的0.7倍。
- 6, 长江经济带发展47条出炉 A股再迎重磅利好。** 国务院25日发布《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》, 意见共47条。分析人士认为, A股市场再次迎来重磅利好, 建设长江经济带将带来全方位的投资机会, 相关上市公司将直接受益。

## 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