

金融期货晨报

日期：2014年10月8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：央行及银监会对于房地产行业公布利好政策，外盘石油跌幅较大，对于不同板块权重股走势均有较有力影响。总体而言房地产利好政策小幅超出市场预期，能源板块则可能依旧维持弱势，建议开盘后以技术面进行判断。

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：央行第三季度例会认为当前我国经济运行仍处在合理区间，金融运行总体平稳，物价基本稳定，但形势错综复杂不可低估。随着债务违约风险不断加大及房地产市场在国庆期间仍继续下滑，市场关心的热点逐渐从利率市场化及去杠杆转向地方政府及企业债务问题。系统性的债务风险难以发生，但央行在制定政策时将会考虑到债务问题，政策落实方式将更具有灵活性和针对性。短期来看，技术面上国债期货价格已经有效突破前期震荡高位，但上方94.8元位置受到较强阻力，下方94.3元位置将可能成为新的支撑，市场将重新回到震荡趋势。在更多的政策出台之前，市场可能将会趋于新的平衡，但总体上多头力量将会加强。

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	2.5325	2.8740	3.9980	4.5445	4.8000	4.9905
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1205	0.1530	0.2326	0.3264	0.5718
Libor 英镑	0.4756	0.4831	0.5057	0.5628	0.7114	1.0496
Libor 欧元	-0.0629	-0.0271	0.0036	0.0521	0.1450	0.3036

全球汇率

	2014-10-7	2014-10-6	2014-10-3	2014-10-2	2014-10-1	2014-9-30
欧元中间价	-	-	-	-	-	7.8049
日元中间价	-	-	-	-	-	5.6242
美元中间价	-	-	-	-	-	6.1525
美元指数	85.66	85.64	86.65	85.61	85.9	85.91
欧元兑美元	1.2664	0	1.2512	1.2671	1.2617	1.263

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16719.39	-1.604	FTSE100	6495.58	-1.037
标普 500	1935.1	-1.513	日经 225	15783.83	-0.674
德国 DAX	9086.21	-1.339	上证综指	-	-
法国 CAC	4209.14	-1.805	深证成指	-	-

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1410	2453.2	-0.03	137904	563308
IF1412	2468	0.02	34379	22362
TF1412	94.752	0.09296	10108	1129
TF1503	95.158	0.113624	128	12

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-9-30	3.7401	3.8121	3.9098	3.9398	3.9824	4.1995
2014-9-29	3.7511	3.8256	3.9204	3.9550	3.9925	4.2095
2014-9-28	3.7401	3.8456	3.9328	3.9949	4.0227	4.2395
2014-9-26	3.7462	3.8617	3.9228	3.9918	4.0092	4.2295

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-9-30	2.5303	2.9126	4.2183	0.7445	2.6374	2.8083
2014-9-29	2.5230	2.8995	13.8493	4.2004	2.5648	3.1872
2014-9-28	2.6332	3.0437	0.0000	0.0000	2.6681	3.1991
2014-9-26	2.6469	3.3022	9.0904	7.7596	2.6879	3.4713

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-9-30	130015.IB	96.8867	96.8739	-2.2168
	130020.IB	99.9748	100.3447	-0.4421
2014-9-29	130015.IB	99.0832	97.3493	2.251567
	130020.IB	100.4188	100.4188	0.052907

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧洲央行启动债券采购 斥资万亿刺激经济。**欧洲央行 10 月 2 日启动资金规模高达 1 万亿欧元（约合 1.26 万亿美元）的经济刺激措施，旨在刺激毫无进展的欧元区经济。据报道，欧洲央行行长马里奥·德拉吉公布了 9 月宣布的一项计划的具体内容，该计划旨在购买被打包的银行贷款。德拉吉表示，欧洲央行将于本月开始购买，购买活动将至少持续两年，评级为垃圾级的希腊和塞浦路斯银行不会被排除在外。
- 2, 非农公布后美债收益率上涨 关注下周新债供应。**美国国债收益率周五（10 月 3 日）上涨，此前数据显示 9 月非农就业岗位增长 24.8 万，超过分析师预估，且下周美国将有 610 亿美元新债进场。美国劳工部（DOL）周五公布的数据显示，美国 9 月非农就业人数增加 24.8 万人，预期增加 21.5 万人，同时 9 月失业率骤降至 5.9%，创 2008 年 7 月以来低位。
- 3, 货币环境宽松 第四季度债市易涨难跌。**在 9 月中旬货币政策“量价齐松”的刺激下，三季度债券市场以季末“翘涨”收尾。展望四季度，分析人士指出，综合考虑宏观经济下滑趋势难改、降低社会融资成本政策导向持续、物价较为平稳等因素，利率债将继续受到向上支撑。与此同时，基准利率上行风险不大、信用产品供需关系保持良好，使得四季度信用利差有望继续维持低位。总体而言，四季度债市整体易涨难跌，利率债收益率仍有一定下行空间，信用债在规避信用风险的前提下将延续票息为王。
- 4, 地方政府举债中央不出手救助 谁借谁还风险自担。**国务院办公厅 2 日对外发布《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》，这是国务院首次发文全面规范地方政府性债务管理，也标志着我国地方政府性债务管理的完整制度框架基本建成。这份四千多字的意见从如何规范地方政府举债融资、如何控制地方举债规模、如何防范地方债务风险、如何完善配套制度以及如何妥善处理存量债务和在建设项目后续融资等多方面做出部署。
- 5, 央行货币委召开例会 将继续实施稳健的货币政策。**中国人民银行货币政策委员会 2014 年第三季度例会日前在北京召开。会议分析了当前国内外经济金融形势。会议认为，当前我国经济运行仍处在合理区间，金融运行总体平稳，物价基本稳定，但形势的错综复杂不可低估。国际经济形势和主要经济体货币政策出现分化，美国经济的积极迹象较多，欧元区再次加大货币政策宽松力度，部分新兴经济体实体经济仍面临较多困难。
- 6, 上半年上市银行实现净利润 6759 亿元，增速放缓。**中国银行国际金融研究所日前发布的报告显示，上半年我国上市银行实现净利润 6759 亿元，同比增长 10.67%，增速比去年同期下降 2.86 个百分点。受经济下行压力加大影响，我国银行业利润增速明显放缓。根据中行国际金融研究所这份报告，16 家上市银行中，工、农、中、建、交五大行实现净利润 5137 亿元，同比增长 9.32%，增速比去年同期下降 3.53 个百分点。

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