

# 金融期货晨报

日期：2014年10月13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：**国庆长假后首周三个交易日，股指期货先扬后抑，总体走势驱强，国庆长假期间利好政策及证券开户数显示资金流入的增加，均对指数形成支撑，但由于9月数据不佳，指数大幅上涨仍有一定犹豫，持仓有所减少，预计近期期指应以震荡为主，依靠均线可少量多单。

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：**国债期货与银行间CTD券IRR水平保持稳定，无明显套利空间。央行降低回购利率的利好已被市场消化，在更多政策公布之前，市场区域平淡。央行第三季度例会表态不会采取过于宽松的政策，但是但形势的错综复杂不可低估，给市场留下了一个想象空间。预计国债期货短期将重新进入盘整，建议前期多单减持。

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	2.5440	2.9990	3.9090	4.5364	4.8000	4.9837
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3000	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1186	0.1528	0.2300	0.3198	0.5526
Libor 英镑	0.4744	0.4806	0.5044	0.5599	0.7004	1.0234
Libor 欧元	-0.0686	-0.0436	0.0057	0.0550	0.1429	0.3021

## 全球汇率

	2014-10-10	2014-10-9	2014-10-8	2014-10-7	2014-10-6	2014-10-3
欧元中间价	7.8018	7.8231	7.7812	-	-	-
日元中间价	5.7023	5.6784	5.684	-	-	-
美元中间价	6.147	6.1461	6.1493	-	-	-
美元指数	85.81	85.54	85.3	85.66	85.64	86.65
欧元兑美元	1.2627	1.2689	1.2731	1.2664	-	1.2512

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16544.1	-0.691	FTSE100	6339.97	-1.429
标普 500	1906.13	-1.145	日经 225	15300.55	-1.152
德国 DAX	8788.81	-2.401	上证综指	2374.54	-0.621
法国 CAC	4073.71	-1.636	深证成指	8211.542	0.092

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1410	2469.8	-0.36	121314	714532
IF1412	2482.8	-0.45	37048	33273
TF1412	94.488	0.002117	10015	718
TF1503	94.9	-0.016857	161	34

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-10-11	3.7262	3.8059	3.8894	3.9840	3.9965	4.2148
2014-10-10	3.7358	3.8182	3.9148	3.9888	4.0131	4.2314
2014-10-9	3.7409	3.8205	3.9147	3.9914	4.0014	4.2197
2014-10-8	3.7408	3.8206	3.9098	3.9628	3.9930	4.2096

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-10-11	2.5219	3.0067	0.0000	0.0000	2.5483	3.1478
2014-10-10	2.5562	3.0689	5.6638	4.1479	2.5865	3.0784
2014-10-9	2.5679	3.0077	5.5778	3.8953	2.5981	3.1036
2014-10-8	2.5584	2.9896	3.8320	3.7592	2.5841	3.1554

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-10-11	130015.IB	98.4854	97.8773	1.9870
	130020.IB	100.3594	100.2314	0.2861
2014-10-10	130015.IB	96.5666	96.7068	0
	130020.IB	100.0731	100.1776	0

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 业内人士:经济下行 明年一季度将全面降息或降准。**年初预定的 GDP 增长 7.5% 的目标正在被智囊机构调低。“预计今年中国经济增长在 7.3% 左右, 增速比上年回落 0.4 个百分点, 继续保持在经济增长的合理区间。”10 月 10 日, 中国社科院“中国经济形势分析与预测”课题组发布的报告做出上述判断。周春生称, 整体上, 下半年货币政策稳健中偏宽松, 基准利率或存款准备金率存在微调的可能性, 但短期内不会大幅下调。
- 2, 周小川:利率市场化改革将持续 汇改将进一步改善。**中国人民银行行长周小川在华盛顿举行的国际货币和金融委员会第三十次会议上表示, 中国政府将继续向前推进结构调整, 利率市场化改革将持续进行, 以提高金融资源的效率及改善货币政策框架。人民币汇率改革将进一步改善, 资本账户可兑换的步伐将稳步提升。
- 3, 9 月股东减持规模创年内新高 套现金额飙升。**9 月以来 A 股市场表现强势, 不少上市公司股东趁机减持套现。Wind 数据显示, 9 月 1 日至 10 月 10 日, 沪深两市共有 524 家公司减持, 累计减持 31.49 亿股, 累计套现 374 亿元。
- 4, 本周 66 份三季报亮相 5 家业绩预增公司备受期待。**具体来看, 在本周将披露三季报的 66 家公司中, 已披露三季报业绩预告的公司共 29 家, 其中, 5 家公司预增、10 家公司略增、2 家公司续盈以及 1 家公司扭亏, 业绩预喜公司合计 18 家, 占比为 62%。5 家三季报业绩预增的公司分别为中国船舶、滨化股份、辉丰股份、海康威视、天奇股份。
- 5, IPO 迎来新一轮泄洪 138 家企业主动退出排队通道。**10 月 11 日晚间, 证监会最新更新的《发行监管部首次公开发行股票审核工作流程及申请企业情况》(《申请企业情况》) 姗姗来迟。相较于截至 9 月 25 日 160 家公司依旧处于中止审查状态的规模, 最新名单里中止审查公司已大幅缩减至 24 家, 其中包括刚于 9 月底披露招股书、拟冲刺中小板的“新面孔”鲁企麦特汽车服务。终止审查企业则新增 8 家, 总数达 138 家。
- 6, 股指期货期权排序确定 推进期权市场建设思路明晰。**中国证券报记者日前获悉, 有关部门对推进期权市场建设思路已经初步清晰: 期权市场建设将循先股票 ETF 期权, 后商品期货期权和股指期货期权的路径进行。记者了解到, 在商品期货期权品种选择方面, 为更好地服务三农和完善市场调控机制, 有关部门着重研究了目标价格补贴能否采取期货期权费用补贴的方式, 以规避在 WTO 框架下的争议。据此, 棉花、大豆等农产品期货期权可能是先行者。

## 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