

## 金融期货晨报

日期：2014年10月14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：隔夜道琼斯工业平均指数继续下跌 1.35%，连续三日跌幅近 5%，周一国内公布 9 月进出口数据相对较好，出口增长创 19 个月新高，虽然有部分源于去年基数较低，但在房地产投资不佳，工业产出增速下滑的压力下，外贸数据相对好转对投资者信心有一定提升作用。下周将公布三季度 GDP，近期以震荡整理为主，中线仍偏乐观。**

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：昨日国债期货尾盘迅速放量拉升，市场资金利率小幅上行，国债现券收益率有所回落。市场对异动原因众说纷纭，但对包括政策放松等预期在内的消息，尚无明确迹象可循，市场对未来更多宽松政策的期待增加。技术面看，国债期货价格仍处震荡区间之中，MACD 红色动能柱减小，短期仍将震荡为主，建议震荡区间内逢低做多。**

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   | 2.5360  | 3.0040  | 3.8810 | 4.5352 | 4.8000 | 4.9825 |
| 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

|       | 2014-10-13 | 2014-10-10 | 2014-10-9 | 2014-10-8 | 2014-10-7 | 2014-10-6 |
|-------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 欧元中间价 | 7.7672     | 7.8018     | 7.8231    | 7.7812    | -         | -         |
| 日元中间价 | 5.7295     | 5.7023     | 5.6784    | 5.684     | -         | -         |
| 美元中间价 | 6.1446     | 6.147      | 6.1461    | 6.1493    | -         | -         |
| 美元指数  | 85.21      | 85.81      | 85.54     | 85.3      | 85.66     | 85.64     |
| 欧元兑美元 | 1.2742     | 1.2627     | 1.2689    | 1.2731    | 1.2664    | -         |

### 各国股市概览

|        | 收盘价      | 涨跌幅%   |         | 收盘价      | 涨跌幅%   |
|--------|----------|--------|---------|----------|--------|
| 道指     | 16321.07 | -1.348 | FTSE100 | 6366.24  | 0.414  |
| 标普 500 | 1874.74  | -1.647 | 日经 225  | -        | -      |
| 德国 DAX | 8812.43  | 0.269  | 上证综指    | 2366.009 | -0.359 |
| 法国 CAC | 4078.7   | 0.122  | 深证成指    | 8164.067 | -0.578 |

### 国内金融期货前日涨跌

|        | 收盘价    | 涨跌幅%     | 持仓量    | 成交量    |
|--------|--------|----------|--------|--------|
| IF1410 | 2454.4 | -0.44    | 110836 | 718714 |
| IF1412 | 2466.6 | -0.50    | 37473  | 38889  |
| TF1412 | 94.65  | 0.175691 | 10260  | 2092   |
| TF1503 | 95.02  | 0.13489  | 215    | 117    |

## 中债国债到期收益率

|            | 1Y     | 3Y     | 5Y     | 7Y     | 10Y    | 15Y    |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-10-13 | 3.721  | 3.7809 | 3.8814 | 3.9676 | 3.9953 | 4.2136 |
| 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 |

## 市场资金加权平均利率

|            | R001. IB | R007. IB | GC001  | GC007  | IB0001 | IB0007 |
|------------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-10-13 | 2.5413   | 3.0590   | 4.7836 | 4.3377 | 2.5697 | 3.2868 |
| 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 |

## 活跃 CTD 券情况

|            |           | 收盘价      | 加权平均价    | 涨跌幅      |
|------------|-----------|----------|----------|----------|
| 2014-10-13 | 130015.IB | 97.2657  | 97.9004  | -1.2385  |
|            | 130020.IB | 100.4342 | 100.4359 | 0.0745   |
| 2014-10-11 | 130015.IB | 98.4854  | 97.8773  | 1.987022 |
|            | 130020.IB | 100.3594 | 100.2314 | 0.286091 |

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 信用债表现分化：城投债强势 产业债疲软。** 13 日，交易所市场信用债表现分化，城投类债券不改强势，产业类品种则多数出现调整。具体看，交易所企业债市场上，城投类品种仍受资金青睐，活跃个券如债项 AA 的 12 阜城投到期收益率下行 2.08bp、10 楚雄债下行 9.52bp。产业类品种表现相对乏力，如 AA 的 11 奈伦债上涨 1.58bp，AA+ 的 10 凯迪债涨 3.80bp、13 精控债涨 2.32bp。
- 2, 欧债收盘：国债收益率接近纪录低位。** 欧元区国债收益率周一（10 月 13 日）徘徊在略高于纪录低位的水平，因标准普尔上周五将芬兰信贷评等下调，并把法国评级展望调降到负面，令对全球经济成长的忧虑加深。
- 3, 沪港通或于 27 日开通 部分券商获港股通交易权限。** 沪港通开闸时间悬而未决，但部分券商声称，已获批开通港股通交易权限，这也预示着沪港通仍有望在 10 月底之前开通。10 月 13 日，腾讯财经从方正证券等券商内部人士获悉，部分券商已经从上交所获得港股通交易权限，投资者从即日起可凭身份证到相关券商营业网点预约办理沪港通业务开户。民族证券沪港通业务负责人猜测，沪港通最早可能在 10 月 27 日开闸。
- 4, 李克强访俄签 38 项大单 1500 亿人民币货币互换。** 10 月 13 日，在中俄总理第十九次定期会晤后，中俄双方签署包括东线天然气供应、高速铁路、核能、旅游等多项合作备忘录。据路透社报道，13 日两国共签署了 38 项协议，包括 1500 亿人民币的货币互换以及能源相关的一系列合作。
- 5, 机构集体大调仓：减持题材股增持医药消费。** 国庆节后四个交易日，保险、公募基金等市场主流的资产管理机构，纷纷调仓转向防御。上海一位保险机构投资经理坦言，他对 10 月市场的态度变得非常谨慎，目前策略是等待市场调整的信号。机构集体调仓防御行为的背后，代表着他们对 10 月股市的判断已由积极做多转向主动防御。
- 6, 央行人士：开发贷并无松动 余额占比不会破 10%。** 接近央行人士昨日对《第一财经日报》表示，开发贷并没有进一步松动的消息，坊间房地产开发贷规模将突破贷款余额 10% 限制的传闻并不属实。多名银行人士也向《第一财经日报》表示，自 9 月 30 日发布《通知》以来，并未接到更多关于开发贷的新政。另外，此前并不存在 10% 的红线，银行开发贷的余额占比亦远低于 10%。

## 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 |