

 金融期货晨报

期 日 期：2014 年 10 月 15 日

期 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：周二央行实施 200 亿 14 天正回购，再度下调回购利率 10 个基点，从推出短期流动性调节工具、常备借贷便利到下调正回购利率，传递出央行不断定向宽松的信号，目前从数据看，经济下行仍为主调，但国家如何紧守经济发展底线，给投资者带来很大想象空间，近期在政策真空期间行情以震荡偏弱为主，中线反弹仍可期。

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：国债期货昨日放量拉升，主要受央行昨日回购利率下调 10BP 影响，市场对未来的宽松预期加强，二级市场国债价格也有所上升，但市场资金利率并未出现回落。随着对更多宽松措施及货币工具的实施预期增强，未来市场多方力量将逐渐加强。但目前价格水平已达到前期回调高位，空头持仓集中度较高，能否站稳 95 原位置还需进一步观察。建议多单轻仓观望。

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	2.5380	3.0050	3.8720	4.5346	4.8000	4.9811
Tibor	-	0.1100	0.2391	0.2082	0.2982	0.3182
Libor 美元	0.0000	0.1196	0.1533	0.2306	0.3211	0.5473
Libor 英镑	0.4744	0.4806	0.5051	0.5596	0.7008	1.0237
Libor 欧元	-0.0693	-0.0414	0.0057	0.0586	0.1479	0.3071

全球汇率

	2014-10-14	2014-10-13	2014-10-10	2014-10-9	2014-10-8	2014-10-7
欧元中间价	7.8076	7.7672	7.8018	7.8231	7.7812	-
日元中间价	5.7312	5.7295	5.7023	5.6784	5.684	-
美元中间价	6.1408	6.1446	6.147	6.1461	6.1493	-
美元指数	85.81	85.21	85.81	85.54	85.3	85.66
欧元兑美元	1.2657	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	16315.19	-0.036	FTSE100	6392.68	0.415
标普 500	1877.7	0.158	日经 225	14936.51	-2.379
德国 DAX	8825.21	0.145	上证综指	2359.475	-0.276
法国 CAC	4088.25	0.234	深证成指	8139.961	-0.295

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1410	2438.6	-0.49	91676	719856
IF1412	2449	-0.60	39252	36986
TF1412	95.222	0.646866	10537	5813
TF1503	95.608	0.661192	343	243

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-10-14	3.6716	3.7013	3.7689	3.8608	3.9015	4.1198
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-10-14	2.5474	3.0719	3.3004	3.8201	2.5636	3.2074
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-10-14	130015.IB	97.4652	97.4755	0.2051
	130020.IB	100.5529	100.5549	0.1182
2014-10-13	130015.IB	97.2657	97.9004	-1.238458
	130020.IB	100.4342	100.4359	0.074532



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **央行三次下调正回购利率局部降息 宽松政策可期。**14日,央行如期开展了200亿14天正回购,数量虽与上期持平,但中标利率却只有3.40%,较上期下行了10个基点。这是正回购利率的今年第三次下行。此前的7月和9月,14天正回购利率曾两次下调,分别由3.80%下调到3.70%、从3.70%下调至3.50%。
- 2, **9月CPI今公布或重回“1”时代 涨幅恐创年内新低。**国家统计局今日将公布9月份居民消费价格指数(CPI)。多家机构预测,受猪肉价格和翘尾因素回落影响,9月份CPI同比涨幅或重回“1”时代,预计涨幅将降至1.6%左右,而这一涨幅将创出年内新低。专家表示,预计下半年物价将低于上半年,完成全年的物价调控目标没有问题。
- 3, **新三板转板细则年底或将出炉 互联网公司有望借道IPO。** 新三板上市公司点点客CEO黄梦在接受《证券日报》采访时表示,互联网企业在国内资本市场上市将成为一个趋势。相关政策将利好互联网公司。“大家现在都在等具体的政策规定、相关互联网企业的标准”。据黄梦透露,政策落地时间不会太久。
- 4, **德债收益率触及纪录低点。**德债收益率周二(10月14日)触及纪录新低,因德国10月ZEW经济景气判断指数巩固了对欧元区经济火车头将可能滑向经济衰退的忧虑。欧洲经济不振,燃点对全球经济成长的忧虑,促使投资者选择避险资产,但部分较高风险的欧元区国债受到成长忧虑的影响有限,因预计欧洲央行将进一步放宽政策。
- 5, **30年期长债收益率跌穿3% 因经济放缓及空头回补。**美国国债价格周二(10月14日)上扬,因投资人对全球经济放缓感到不安,这打压30年期国债收益率跌穿3%,为去年5月以来首见。
- 6, **俄央行承认保卫卢布失败 10天砸360亿仍未挽回。**油价跌跌不休加剧俄罗斯卢布贬值。即使十天内投入60亿美元(折合人民币367亿元)救市,俄罗斯央行也未能止住卢布跌势,卢布创造了一年多来最长连跌记录。体现投资者大量押注俄央行加息的远期利率创六年新高。截至北京时间昨晚10点整,卢布兑美元和欧元一篮子货币跌至45.303,七天来跌幅达到2.3%,创去年8月1日以来连续下跌的最长记录。同日,与天然气一同为俄罗斯政府贡献近半数收入的石油同样下跌。伦敦市场期油跌2.2%,跌至每桶88.21美元,为2010年12月以来最低价。

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