

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 10 月 27 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：上周股指弱势下跌，但总体仍是区间蓄势震荡走势，周末沪港通再次滑胎，本周指数预计继续下行，但幅度不大，支撑指数上涨的改革政策仍将继续出台，效果需时间显现，故中线仍可持有多单，短期内可适量沽空。

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：国债期货止跌企稳，市场资金面保持平稳运行，近期市场趋于平衡。关注近期政策面调整，建议短多为主。

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	2.4452	3.0250	3.8460	4.4685	4.7835	4.9557
Tibor	-	0.1100	0.2246	0.1955	0.2836	0.3109
Libor 美元	0.0905	0.1205	0.1520	0.2331	0.3229	0.5426
Libor 英镑	0.4694	0.4798	0.5029	0.5534	0.6838	1.0034
Libor 欧元	-0.0321	0.0050	0.0057	0.0629	0.1500	0.3107

全球汇率

	2014-10-24	2014-10-23	2014-10-22	2014-10-21	2014-10-20	2014-10-17
欧元中间价	7.7711	7.7654	7.8061	7.8542	7.8312	7.8616
日元中间价	5.6846	5.7312	5.7385	5.7444	5.7341	5.7712
美元中间价	6.1467	6.1459	6.1437	6.141	6.1435	6.1407
美元指数	85.72	85.88	85.77	85.4	85.03	85.2
欧元兑美元	1.2669	1.2644	1.2643	1.2711	1.2793	1.2758

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16805.41	0.765	FTSE100	6388.73	-0.474
标普 500	1964.58	0.705	日经 225	15291.64	1.009
德国 DAX	8987.8	-0.658	上证综指	2302.28	-0.006
法国 CAC	4128.9	-0.692	深证成指	7921.131	-0.603

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2396.6	-0.41	133232	616341
IF1412	2402.8	-0.33	38500	36062
TF1412	95.632	0.146609	10617	3782
TF1503	96.09	0.158436	1578	443

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-10-24	3.4966	3.5120	3.5768	3.7690	3.8013	4.0197
2014-10-23	3.4764	3.5328	3.5662	3.7824	3.8108	4.0290
2014-10-22	3.4851	3.5317	3.5539	3.7692	3.7929	4.0111
2014-10-21	3.4848	3.5114	3.5524	3.7121	3.7323	3.9506

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-10-24	2.4735	3.0658	11.8917	4.8129	2.4825	3.2406
2014-10-23	2.4269	3.0597	7.8828	4.4002	2.4570	3.1437
2014-10-22	2.4330	2.9819	2.1409	4.2319	2.4477	3.1377
2014-10-21	2.4356	2.9506	2.0614	4.1917	2.4497	3.2548

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-10-24	130015.IB	98.2470	96.6507	-0.0234
	130020.IB	101.6193	100.6300	-0.0123
2014-10-23	130015.IB	98.27	96.9252	-0.202702
	130020.IB	101.6318	100.9748	-0.320229



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中国 10 月汇丰制造业 PMI 初值 50.4 创三个月新高。**中国 10 月汇丰制造业 PMI 初值 50.4, 创三个月新高, 预期 50.2, 前值 50.2。上月, 中国汇丰 PMI 终值为 50.2, 较初值的 50.5 略有下调, 持平于 8 月 50.2 的终值, 仍为三个月低位。不过, 中国 9 月官方 PMI 为 51.1%, 与 8 月持平, 表明中国制造业继续保持增长态势。
- 2, 港交所: 暂未接到沪港通启动通知。**香港交易所 26 日公告称, 至今各方已就实施沪港通作好技术准备。然而, 截至 26 日, 港交所尚未取得启动沪港通的相关批准, 因此并无实施沪港通的确切日期。当有关沪港通启动的时间表有任何重大进展时, 港交所将适时刊发进一步的公告。
- 3, 商务部长助理: 中国即将成为资本净输出国。**今年前 9 个月中国对外直接投资同比增长 21.6%, 至 750 亿美元。一位中国高级官员昨日表示, 从当前趋势来看, 中国对外直接投资到今年年底可能超过外商对华投资。“中国的对外投资的金额超过吸引外资的金额, 只是一个时间的问题, 如果今年不能实现, 在不远的将来也会实现,” 中国商务部部长助理张向晨表示, “中国已经是一个资本输出国, 即将成为一个资本净输出国。”
- 4, 美联储加息预期提升 美国债或遭抛售。**各国央行的宽松货币政策以及经济低增长推动全球国债收益率跌至极低水平, 政府债券和央行资产负债表似乎已经成为当仁不让的“终极泡沫”, 这一大经济隐忧已经成为世界各国的共同话题。虽然这个“终极泡沫”并不会马上破裂, 但是随着美国退出量化宽松, 以及美联储加息预期的提升, 国债收益率预计将随之上涨, 国债价格会大幅度下降, 美国国债将遭到大量抛售得益于国债价格上涨, 美国债券市场翻身了。
- 5, 月均超过 4600 款 前三季银行理财产品发行量超去年。**银率网数据显示, 今年银行理财产品发行数量继续上升, 前 9 个月的月均发行量超过 4600 款, 去年同期仅为 3800 款。此外, 与其他资产管理行业相比, 今年上半年, 银行理财存量规模及增速仍居资管行业之首。

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