

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 10 月 29 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：隔夜美国三大指数大幅收涨，虽经济数据好坏参半，但市场信心回升，道指回到 17000 点，投资者均等待即将公布的美联储货币政策会议结果，国内指数周二也大幅反弹，沪深 300 站上 2400 点，近期新股申购暂告一段落，政策风频吹的效果也逐步显现 若今日能保持小幅震荡上涨，则可少量多单入场。

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：国债期货昨日放量上行，受市场传闻央行 SLF 实为 MLF 的影响，市场信心有所提高。央行虽保持不大面积实施宽松的政策，但其政策已从量转向价的调整，市场资金利率保持下行趋势，价格引导作用明显，对于国债产生长期利好，建议国债期货可轻仓做多。

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	2.4910	3.0590	3.9020	4.4502	4.7788	4.9502
Tibor	-	0.1100	0.2227	0.1936	0.2827	0.3109
Libor 美元	0.0900	0.1205	0.1525	0.2326	0.3227	0.5418
Libor 英镑	0.4694	0.4794	0.5060	0.5571	0.6908	1.0024
Libor 欧元	-0.0336	0.0079	0.0064	0.0643	0.1514	0.3121

全球汇率

	2014-10-28	2014-10-27	2014-10-24	2014-10-23	2014-10-22	2014-10-21
欧元中间价	7.8002	7.79	7.7711	7.7654	7.8061	7.8542
日元中间价	5.6894	5.6813	5.6846	5.7312	5.7385	5.7444
美元中间价	6.1421	6.1446	6.1467	6.1459	6.1437	6.141
美元指数	85.41	85.59	85.72	85.88	85.77	85.4
欧元兑美元	1.2732	1.2696	1.2669	1.2644	1.2643	1.2711

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17005.75	1.117	FTSE100	6402.17	0.608
标普 500	1985.05	1.194	日经 225	15329.91	-0.382
德国 DAX	9068.19	1.860	上证综指	2337.871	2.071
法国 CAC	4112.67	0.389	深证成指	7988.341	2.031

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2425.8	1.98	135407	737404
IF1412	2431.4	1.98	38949	43623
TF1412	95.828	0.269959	10505	3738
TF1503	96.288	0.270754	2552	914

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-10-28	3.4163	3.4954	3.5519	3.7286	3.7424	3.9613
2014-10-27	3.4516	3.5248	3.5868	3.7542	3.7756	3.9946
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-10-28	2.5203	3.1577	3.4812	3.8278	2.5256	3.2042
2014-10-27	2.4970	3.0884	9.6430	4.7710	2.5146	3.1614
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-10-28	130015.IB	98.3232	96.8740	-0.0495
	130020.IB	101.4000	100.9849	0.0130
2014-10-27	130015.IB	98.3719	96.5852	0.127129
	130020.IB	101.3868	100.9446	-0.228795

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 牛陡预期强烈 国开“福娃债”短端受宠。**国开行 28 日招标的是该行今年第 21 期至第 25 期固息债券的增发债券，期限分别为 7 年、10 年、1 年、5 年和 3 年。来自中债网和交易员的信息显示，此次 1 至 10 年期债券中标收益率分别为 3.6954%、4.0365%、4.1981%、4.3165%和 4.3369%，1、3、5 年期品种较此前机构给出的预测均值分别低出约 8BP、3BP、4BP，7 年、10 年期品种均低于预测均值 1BP 左右。此外，五期新债认购倍数分别为 2.91、2.57、3.63、2.64 和 2.76。
- 2, 美债受美股强势压制 市场静候美联储政策声明。**因全球股市上升，同时投资者在可能引发市场行情的美联储（FED）政策声明发布前心态谨慎，美国国债价格周二（10 月 28 日）尾盘走弱。
- 3, 国开行前三季度向棚户区项目放贷近 3000 亿。**作为支援棚户区改造项目资金战的主角，国开行前 9 个月完成棚户区改造项目评审承诺 9087 亿元，发放贷款 2955 亿元，支持新增建筑面积 3.4 亿平方米，惠及棚户区改造项目居民 291 万户。截至 9 月末，国开行资产总额 9.96 万亿元，贷款余额 7.65 万亿元；不良贷款率 0.53%，连续 38 个季度控制在 1%以内，不良贷款率、不良贷款额较前一季度实现“双降”。
- 4, 7000 亿两融资金挥戈 A 股行情。**2014 年 10 月 27 日，沪深市场融资融券余额报 6978 亿元，距 7000 亿大关仅一步之遥。在短短 3 个多月的时间里，增长额达到 3000 亿。由于目前融券余额在两融余额中的比例仅占千分之五左右，所以两融余额基本等同于融资余额。
- 5, 中金透露央行 10 月数千亿货币投放细节 实为 MLF。**中金称，10 月份央行向股份制银行投放并非 SLF(Standing Lending Facility)，而是 MLF，M 是 Mid-term 的意思。即虽然期限是 3 个月，临近到期可能会重新约定利率并展期。各行可以通过质押利率债和信用债获取借贷便利工具的投放。MLF 要求各行投放三农和小微贷款。目前来看，央行放水是希望推动贷款回升，并对三农和小微贷款有所倾斜。

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