

金融期货晨报

日期：2014年10月31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 美国三季度 GDP 初值增长 3.5% ,表现强于预期，周四沪港通话题再度被提出，上证盘中创出年内新高，期指震荡走高，技术面看多单趋势仍在，继续持有。

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：国债期货放量下行，市场短期资金利率小幅上行，银行间中长期国债收益率出现上涨，票据转贴利率稳定。美国 QE 结束对全球资金产生较大影响，但对于国内市场仍需进一步观察。国债期货持续上行后 96 元位置受到较大压力，技术面有回调趋势。中期来看，市场资金利率仍保持下行态势，政策面将继续出台更加宽松的措施。建议国债期货逢低轻仓做多。

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	2.5540	3.1915	3.9930	4.4495	4.7739	4.9501
Tibor	-	0.1100	0.2227	0.1936	0.2827	0.3100
Libor 美元	0.0915	0.1207	0.1540	0.2326	0.3247	0.5418
Libor 英镑	0.4694	0.4844	0.5069	0.5546	0.6920	1.0028
Libor 欧元	-0.0443	0.0021	0.0057	0.0643	0.1514	0.3121

全球汇率

	2014-10-30	2014-10-29	2014-10-28	2014-10-27	2014-10-24	2014-10-23
欧元中间价	7.7366	7.8124	7.8002	7.79	7.7711	7.7654
日元中间价	5.6358	5.6717	5.6894	5.6813	5.6846	5.7312
美元中间价	6.1457	6.1405	6.1421	6.1446	6.1467	6.1459
美元指数	86.12	85.99	85.41	85.59	85.72	85.88
欧元兑美元	1.2615	1.2635	1.2732	1.2696	1.2669	1.2644

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	17195.42	1.303	FTSE100	6463.55	0.150
标普 500	1994.65	0.623	日经 225	15658.2	0.671
德国 DAX	9114.84	0.353	上证综指	2391.076	0.760
法国 CAC	4110.64	-0.049	深证成指	8090.553	-0.002

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1411	2469.6	0.70	129200	843691
IF1412	2474.2	0.69	43560	54336
TF1412	95.432	-0.407005	8806	4856
TF1503	95.94	-0.388313	3913	1616

中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-10-30	3.381	3.4558	3.5571	3.7265	3.7688	3.9873
2014-10-29	3.4024	3.4545	3.5500	3.7007	3.7176	3.9363
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-10-30	2.5674	3.2790	3.3950	3.2143	2.6009	3.2563
2014-10-29	2.5691	3.2331	2.6851	3.4553	2.5523	3.3790
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-10-30	130015.IB	98.3744	97.0125	-0.1008
	130020.IB	100.0731	100.9543	-1.4923
2014-10-29	130015.IB	98.4737	97.1805	0.153067
	130020.IB	101.5891	100.9344	0.186489



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美债价格小幅攀升 日本 GPIF 增持股市限制国债涨幅。** 国国债价格周四（10月30日）小涨，但是未能收在日内高位附近。因为日内有报道称，日本退休金投资基金将增加在国内股市的资金配置，全球风险意愿增强。美国七年期国债标售结果平平，中标利率高于市场预期，这也扶助缩减国债价格涨幅。七年期国债标售的投标倍数为 2.42，为 11 月以来最低。外国央行和其他间接投标购买的规模仅占标售总规模的 46.63%，为 6 月以来最低。
- 2, 南北车拟通过交叉换股实现整合 国务院急催合并。** 多位知情人士近日对财新记者透露，因整合事项而停牌的南北车或于本周末（10月31日）或下周一（11月3日）公布有关合并的具体事项，南北车集团下属的两个股份公司中国南车（601766.SH）和中国北车（601299.SH）的整合，极有可能通过交叉换股来实现；同时，还可能组建一个新的过渡集团来推动整合，新集团的领导班子很可能于近日公布。
- 3, 地方偿债高峰期到来 央行副行长提示金融风险。** “我们的金融体系总体上是稳健的，金融风险总体上是可控的。但是我们也看到，部分领域和地区潜在的金融风险不容忽视。”央行副行长易纲在 10 月 30 日举行的 “2014 年金融街论坛” 上如是说道。他表示，“最近我们的不良资产率也在上升，有些风险还在积累，有些平台进入了还债高峰，再加上我们的金融长期以来为实体经济服务，同时也积累了一些不容忽视的风险。”
- 4, 16 家上市银行前三季净赚万亿 大行小行都乏力。** 据统计，今年前三季度，16 家 A 股上市银行共实现归属母公司净利润 10073.50 亿元，同比增长 9.7%。不过，截至 9 月末，16 家银行不良贷款余额累计达 6046.45 亿元，较去年同期 4591 亿元增长 31.70%。预计未来商业银行清收和核销的力度将进一步加大。而且，上市银行资本补充面临一定压力，银行业优先股发行或将加码。
- 5, 央行连续三周零投放 资产负债表“隐现”SLF 踪迹。** 10 月 30 日，中国人民银行在公开市场延续了 200 亿元规模的 14 天期正回购操作，中标利率持平于 3.40%。公开市场连续三周零投放的同时，9 月关于央行对 “五大行 5000 亿元 SLF（常设借贷便利）” 的传言仍未得到有效印证。多位分析师表示，也许能从央行资产负债表中寻得一丝 SLF 的踪迹。中国人民银行最新公布的《货币当局资产负债表》显示，2014 年 8 月、9 月，“对其他存款性公司债权”（Claims on Other Depository Corporations）分别显示为 15455.89、21015.29 亿元人民币，两者相差约 5559 亿元。多位券商分析师向 21 世纪经济报道记者表示，5559 亿元这一数据在一定程度上是 9 月中旬 “央行对五大国有银行进行 5000 亿元 SLF 操作” 传言的反映

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