

金融期货晨报

期 期 : 2014 年 6 月 17 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：近期期指持仓新高不断，周一更是创下 18 万手持仓，定向降准范围扩大至股份制银行的利好刺激多头发力突破前期平台，短期内期指重心上移，少量短多尝试。

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：昨日央行定向降准首批银行消息放出，范围“扩大”至股份制银行，受此影响，市场出现大幅上涨，突破前期震荡高位。市场资金利率保持平稳，主力合约 CTD 券 IRR 上升至 4.5%。预计今日国债期货价格仍将继续受到利好影响，建议投资者短线做多。

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	2.6000	3.0060	5.0580	4.7777	4.9510	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0921	0.1235	0.1540	0.2306	0.3261	0.5466
Libor 英镑	0.4700	0.4744	0.4925	0.5581	0.6996	1.0388
Libor 欧元	0.0043	0.0336	0.0957	0.1921	0.2879	0.4496

全球汇率

	2014-6-16	2014-6-13	2014-6-12	2014-6-11	2014-6-10	2014-6-9
欧元中间价	8.334	8.3358	8.3296	8.3227	8.3503	8.3899
日元中间价	6.0469	6.0561	6.0436	6.0214	6.0231	6.0276
美元中间价	6.1537	6.1503	6.1516	6.1506	6.1451	6.1485
美元指数	80.44	80.61	80.59	80.77	80.81	80.63
欧元兑美元	1.3571	1.3539	1.3549	1.3533	1.3545	1.3592

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16781.01	0.031	FTSE100	6754.64	-0.342
标普 500	1937.78	0.084	日经 225	14933.29	-1.090
德国 DAX	9883.98	-0.291	上证综指	2085.983	0.737
法国 CAC	4510.05	-0.731	深证成指	7416.989	0.211

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2186.6	0.45	71323	538040
IF1409	2189.4	0.65	44192	21153
TF1409	94.69	0.300828	7647	2806
TF1412	95.058	0.191829	239	58

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-6-16	3.3957	3.4619	3.7221	3.9382	4.0991	4.2841
2014-6-13	3.3709	3.4642	3.7844	3.9913	4.1201	4.2474
2014-6-12	3.3931	3.4833	3.7975	3.9969	4.1144	4.2319
2014-6-11	3.4148	3.4996	3.7910	3.9820	4.1123	4.2688

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-16	2.6097	3.0192	3.7869	3.9317	2.6375	3.2017
2014-6-13	2.6117	3.0474	3.7843	3.6292	2.6457	3.1026
2014-6-12	2.6087	3.1637	4.7353	3.3558	2.6374	3.2389
2014-6-11	2.6086	3.1525	3.0869	3.3801	2.6323	3.2622

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-16	130015.IB	96.7443	96.7454	0.0284
	130020.IB	100.1468	99.9604	0.1650
2014-6-13	130015.IB	96.7168	96.6883	0.107232
	130020.IB	99.9818	99.9764	-0.027298

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 定向降准提振债券市场买盘 利率债重拾升势。**昨日上午,陆续有市场消息称,央行定向降准范围“扩大”至股份制银行,民生银行、兴业银行、招商银行和宁波银行分别获准下调存款准备金率 0.5 个百分点。当日,央行二次定向降准政策正式执行,符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行(不含 4 月 25 日已下调过准备金率的机构)被下调准备金率。由于此前央行新闻稿并未明确提到此次定向降准覆盖股份制银行,因此被市场解读成央行定向降准“扩大化”。受此消息提振,债市买盘强劲,利率产品收益率重拾下行走势。
- 2, 中国非金融企业债务跃升全球第一。**标准普尔(Standard & Poor)称,中国已超过美国,成为全球未清偿非金融企业债务最多的国家。这家评级机构表示,到 2016 年,亚洲借款者发行的企业债务预计将超过北美和欧洲之和。在昨天发布的一份报告中,标普估计,2013 年底中国非金融企业债务达到 14.2 万亿美元,美国则为 13.1 万亿美元。
- 3, 中国持有美国国债创 14 个月新低。**4 月中国减持美国国债 89 亿美元至 1.2632 万亿美元,持有量创 2013 年 2 月以来新低;日本 4 月增持美国国债 95 亿美元至 1.2097 万亿美元;第三大美国国债持有国比利时 4 月减持 150 亿美元国债至 3660 亿美元,为自 2013 年 8 月以来该国首次减持美国国债。
- 4, 定向降准扩军 最大“放水量”可达 2500 亿。**《第一财经日报》昨日独家获得的《中国人民银行关于定向降低部分金融机构存款准备金率的通知》(下称《通知》)显示,央行此次定向降准政策适用的机构范围为:国有商业银行、股份制银行、中国邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、非县城农村合作银行、外资金融机构、财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司。16 日晚间,央行官方微博称,定向降准范围没有扩大“包括国有商业银行、股份制商业银行、城商行、农商行等多类机构”。平安证券固定收益部副总经理石磊对《第一财经日报》估算,本次定向降准可释放资金规模最高上限为 2000 亿至 2500 亿元。
- 5, 5 月新增外汇占款陡降 人民币短期或维持震荡。**周一(6 月 16 日),央行最新《金融机构人民币信贷收支表》显示,金融机构 5 月外汇占款余额为 295407.78 亿元,新增 386.65 亿元。这意味着,5 月新增外汇占款较 4 月的 1169.21 亿元陡降 67%。与此同时,外管局的数据显示,2014 年 5 月,银行结售汇顺差 241 亿元人民币,较上个月继续下降。其中,银行代客结售汇顺差为 416 亿元,较上月亦有所下降。

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：0571-85158929

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	绍兴市诸暨市暨阳北路 8 号时代商务中心 C 座 4 楼	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