

金融期货晨报

日期：2014年4月17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：市场处于观望状态，前期利好因素逐渐消退，国内经济数据继续回落，但处于预期之内。04 合约在 10 日均线仍有支撑。预计股指将维持震荡，建议投资者观望为主。

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：定向降准对于消息对资金市场利率保持下行有一定作用。近期一级市场利率债收益率有所下行，资金市场利率持续走低，国债期货价格短期内具有上涨动力。但房地产市场及私募债情况不容乐观，将增加资金面压力。预计今日国债期货震荡偏强，建议投资者短期内可逢低买入。

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	2.2980	2.7260	4.0850	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0880	0.1207	0.1514	0.2264	0.3209	0.5455
Libor 英镑	0.4625	0.4625	0.4853	0.5253	0.6219	0.9016
Libor 欧元	0.1529	0.1843	0.2221	0.2914	0.3877	0.5496

全球汇率

	2014-4-16	2014-4-15	2014-4-14	2014-4-11	2014-4-10	2014-4-9
欧元中间价	8.5064	8.5082	8.5211	8.5438	8.525	8.4773
日元中间价	6.0546	6.0646	6.0744	6.0749	6.0336	6.0406
美元中间价	6.1589	6.1571	6.1531	6.1495	6.151	6.149
美元指数	6.1571	79.79	79.76	79.49	79.41	79.52
欧元兑美元	6.1531	1.3813	1.3818	1.3883	1.3888	1.3851

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16424.85	0.997936	FTSE100	6584.17	0.650604
标普 500	1862.31	1.048845	日经 225	14417.68	3.006899
德国 DAX	9317.82	1.570902	上证综指	2105.122	0.167539
法国 CAC	4405.66	1.38792	深证成指	7468.464	0.251809

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2233	0.017916	42395	632172
IF1406	2215	0.03613	36083	37246
TF1406	92.47	-0.054042	4302	1439
TF1409	92.932	0.040907	283	160

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-16	3.2256	3.3679	3.8632	4.1956	4.3891	4.5407
2014-4-15	3.2476	3.3971	3.8940	4.1933	4.3580	4.4894
2014-4-14	3.1066	3.2271	3.6910	4.0676	4.3169	4.5223
2014-4-11	3.1464	3.2473	3.6665	4.0434	4.3044	4.5221

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-16	2.2714	2.7339	3.1744	3.3794	2.3181	2.7909
2014-4-15	2.4364	3.4114	3.2493	3.5483	2.4787	3.5459
2014-4-14	2.6232	3.5238	3.2021	3.3717	2.6594	3.634
2014-4-11	2.7337	3.7488	3.5360	3.3493	2.7717	3.7989

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-16	130015.IB	94.7099	94.7146	-0.0410
	130020.IB	97.3373	98.1242	-0.0040
2014-4-15	130015.IB	94.7487	94.7632	-0.025113
	130020.IB	97.3412	98.1369	-0.930432



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 续发 10 年国债中标利率低于预期。** 财政部昨日招标的是今年第五期 10 年期固息国债的首次续发品种，竞争性招标面值总额 280 亿元，甲类成员可追加。据交易员透露，本期国债加权中标收益率为 4.3184%，边际为 4.3575%，均低于 4.37% 的市场预期均值，并低于 4.40% 的二级市场收益率。交易员还称，本期国债全场认购倍数为 2.08 倍，边际 3.30 倍；首场招标后，追加发行 9.7 亿元，实际发行总额 289.7 亿元。
- 2, 中长端需求回升 5 年期口行债中标利率显著走低。** 进出口银行本次招标的为 2014 年第 20 期金融债和 2013 年第 25 期金融债的增发债券，债券期限分别为 1 年期（剩余 0.87 年）和 5 年期（剩余 4.45 年），票面利率分别为 4.83%、4.85%，本次招标金额分别不超过 60 亿元和 50 亿元。
- 3, 定向降准开启宽松想象空间。** 4 月 16 日的国务院常务会议确定，要加大涉农资金投放，对符合要求的县域农村商业银行和合作银行适当降低存款准备金率。这是国务院首次公开提出对县域农商行和农合行适当降准。
- 4, 72 亿元资金净流出 观望情绪升温。** 继周二逾 200 亿元资金跑步出逃后，昨日市场虽然延续净流出格局，但有所减速。据巨灵财经统计，昨日沪市 A 股资金净流出 31.04 亿元，深市 A 股资金净流出 40.90 亿元，两市资金合计净流出 71.94 亿元。分析人士指出，一季度经济数据印证了增速下行猜测，不过数据略好于预期，且引发了经济刺激政策继续出台和货币政策微调的预期，从而使得观望情绪升温，资金出逃步伐放缓。
- 5, 存款无情溜走 银行拿什么挽留。** 央行日前数据显示，3 月末，人民币存款余额 109.10 万亿元，同比增长 11.4%，分别比上月末和去年末低 1.1 个和 2.4 个百分点。从存款增幅来看，一季度人民币存款增加 4.72 万亿元，较去年同期的 6.11 万亿元少 1.39 万亿。

金融期货盘面技术分析

股指期货：冲高回落后出现十字星，收于 10 日均线上方。

国债期货：价格受压 40 日均线，下跌至 5 日均线得到支撑，小幅震荡为主。

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