

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 5 月 6 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：5月首个交易日，受PMI数据低于预期影响，期指早盘低开低走，盘中再创本轮下跌以来新低，但午后拉升收复失地，预计中国经济可承受的下行区间已非常狭窄，业界对稳增长政策加码、银根放宽的呼声也逐渐增多，短期大幅下跌可能性较小。**

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：市场资金利率继续下行，资金面偏松情况持续，受整理经济增长乏力影响，利率短时间将保持低位。城投债认购热情较高，国债现券价格横盘震荡，两者利率差有望缩小。预计今日国债期货仍将保持横盘震荡，多单继续持有。**

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	2.3700	3.1400	4.0580	5.4655	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0885	0.1195	0.1515	0.2229	0.3225	0.5470
Libor 英镑	0.4638	0.4631	0.4875	0.5252	0.6299	0.9228
Libor 欧元	0.1486	0.1936	0.2393	0.3079	0.4041	0.5693

## 全球汇率

	2014-5-5	2014-5-2	2014-5-1	2014-4-30	2014-4-29	2014-4-28
欧元中间价	8.5374	-	0	8.5033	8.5289	8.5067
日元中间价	6.0495	-	0	6.0235	6.0261	6.0505
美元中间价	6.156	-	0	6.158	6.1556	6.1565
美元指数	-	79.5	79.52	79.53	79.81	79.71
欧元兑美元	-	1.3869	1.3866	1.3864	1.3811	1.385

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16530.55	0.106947	FTSE100	-	-
标普 500	1884.66	0.187121	日经 225	-	-
德国 DAX	9529.5	-0.277521	上证综指	2027.353	0.049103
法国 CAC	4462.69	0.101387	深证成指	7309.555	-0.045222

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2156.6	0.074246	69685	638183
IF1406	2144.6	0.177504	42937	41461
TF1406	92.81	0.015087	3359	539
TF1409	93.178	0.017174	494	144

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-5	3.2271	3.3224	3.7136	4.0571	4.2900	4.4847
2014-4-30	3.2312	3.3473	3.7790	4.1064	4.3191	4.4993
2014-4-29	3.2993	3.4263	3.8756	4.1854	4.3730	4.5268
2014-4-28	3.2601	3.3645	3.7723	4.1074	4.3335	4.5258

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-5	2.3572	3.1423	3.5557	3.6095	2.4069	3.2037
2014-5-4	2.3751	3.6334	-	-	2.4041	3.6955
2014-4-30	2.4744	4.0744	5.6145	2.3636	2.5144	3.9747
2014-4-29	2.6255	4.1073	14.3167	4.1513	2.6370	4.2278

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-5	130015.IB	95.2031	95.0693	0.1778
	130020.IB	98.5418	98.4082	0.0278
2014-5-4	130015.IB	95.0341	95.0356	-0.119183
	130020.IB	98.5144	98.2892	-0.027298

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美联储：购债结束后才可能加息。**5月4日，达拉斯联储主席费舍尔表示，美联储可能会在10月份结束大规模购债计划后才会考虑加息。此前发布的政府报告显示，尽管美国4月份失业率降至6.3%。但就业参与率和时薪等衡指标表明就业市场远未达到强劲水平。数据显示，更多工人退出劳动力队伍，许多人认为就业前景渺茫，3月份平均时薪也没有上涨。
- 2, 两因素提振需求 1年期国开债认购逾3倍。**5日，国家开发银行招标发行了1年期固息金融债，受益于资金面宽松及国开行临时取消次日的同期品种增发，本期债券获得逾3倍认购，中标利率低于二级市场。交易员表示，一方面，“五一”过后银行间市场资金面回归宽松，刺激了交易盘的需求；另一方面，国开行临时取消了原定于6日进行的1年期固息债增发，也使得相关需求更加集中于本期债券。
- 3, 中长债或难逃季节性调整。**年初以来中长期债券收益率呈现震荡下行走势，目前10年期国债收益率接近年内低点。随着收益率走低、期限利差修复，市场对中长期债券走势的分歧逐渐加大。我们认为，受季节性因素影响，5、Q6月中长期债券收益率上行压力较大，但上行幅度将小于去年同期；由于供给压力阶段性减轻，预计5月中长期城投债表现会相对好于利率债；中长期看，城投债存在国债化的趋势，而受制于准利率品供给的增加，国债收益率可能城投化，两类产品的利差或趋于收窄。
- 4, 经济数据利好 美股周一小幅收高。**美国股市周一小幅收高。4月份ISM美国服务业指数上升至55.2点，创下6个月以来的最高水平，超出经济学家此前预期。道琼斯工业平均指数上涨0.11%。
- 5, 三大机构4月净增持债券。**据中央国债登记结算有限责任公司最新公布的统计月报显示，4月份该机构债券托管量增加2501.24亿元至26.65万亿元，企业债托管量继续显著增加；当月银行、广义基金和保险等主要机构投资者的债券托管量均呈现净增长格局。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**期指受 5 日均线压制，开始前期整理平台上小幅震荡，向下空间不大，等待平台突破做多。

**国债期货：**价格缩量盘整，持仓量下降，92.83 上方再次受阻，上行动力不足。

### 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