

 **金融期货晨报**

期 日 期 : 2014 年 5 月 7 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：昨日美国 5 月 IBD 消费者信心指数 45.8，低于预期 47.6，前值 48.0，道指大幅下挫。周二期指冲高回落，反弹无力，近期行情均处于平台整理中，日内短线操作，观望。

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：市场资金利率维持低位，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。国债收益率中长端下行，短端小幅上升，活跃 CTD 券价格小幅上涨，房地产悲观情绪可能使更多资金偏好于低风险产品，国债、金融债及城投债偏好增强。预计今日国债期货仍将保持小幅上涨，建议投资者多单继续持有。

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	3.0920	3.9410	5.4474	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1225	0.1505	0.2249	0.3229	0.5436
Libor 英镑	0.4638	0.4619	0.4875	0.5248	0.6311	0.9313
Libor 欧元	0.0929	0.1843	0.2350	0.3079	0.4049	0.5700

全球汇率

	2014-5-6	2014-5-5	2014-5-2	2014-5-1	2014-4-30	2014-4-29
欧元中间价	8.5428	8.5374	-	-	8.5033	8.5289
日元中间价	6.0531	6.0495	-	-	6.0235	6.0261
美元中间价	6.1565	6.156	-	-	6.158	6.1556
美元指数	6.156	79.51	79.5	79.52	79.53	79.81
欧元兑美元	-	1.3875	1.3869	1.3866	1.3864	1.3811

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16401.02	-0.783579	FTSE100	6798.56	-0.349729
标普 500	1867.72	-0.898836	日经 225	-	-
德国 DAX	9467.53	-0.650296	上证综指	2028.038	0.033788
法国 CAC	4428.07	-0.775765	深证成指	7311.886	0.03189

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2144.8	-0.417866	72409	632839
IF1406	2134.6	-0.336166	44287	37553
TF1406	92.964	0.170248	3414	1508
TF1409	93.244	0.08587	560	157

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-6	3.2916	3.4036	3.8051	4.0852	4.2535	4.3942
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-6	2.3681	3.1088	3.2578	3.4607	2.401	3.1729
2014-5-5	2.3572	3.1423	3.5557	3.6095	2.4069	3.2037
2014-5-4	2.3751	3.6334	0.0000	0.0000	2.4041	3.6955
2014-4-30	2.4744	4.0744	5.6145	2.3636	2.5144	3.9747

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-6	130015.IB	95.3083	95.1825	0.1105
	130020.IB	98.7623	98.4295	0.2238
2014-5-5	130015.IB	95.2031	95.0693	0.177831
	130020.IB	98.5418	98.4082	0.027813

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美国长债继续走高 投资者静待耶伦证词讲话。**美国 30 年期国债和其他长期国债周二在清淡交投中上涨。此后，美联储主席耶伦在国会所作的证词讲话料将对金融市场的进一步走势起到推动作用，在此之前，债市交投状况相对迟滞。交易商仍在思量上周五 30 年期国债收益率急跌至 10 个月低位的原因，并且仍在寻找国债未来走势的线索。鉴于大家都在猜测市场下一步势如何，债市的成交量被压低，且价格变动只是一两个基点。市场缺乏明确的走向。
- 2, 300 亿凭证式国债 10 日开卖 一年期品种重现市场。**年内第二批凭证式国债本周起发行。昨日，财政部发布公告称，将于 5 月 10 日至 5 月 19 日发行 2014 年凭证式（二期）国债共计 300 亿元。值得注意的是，这批国债新增了一年期品种，这是一年期凭证式国债时隔两年后重现市场。
- 3, 4 月债券托管增 2501 亿元。**昨日，中央国债登记结算有限责任公司（下简称“中债登”）最新数据显示，截至今年 4 月末，债券托管余额为 26.65 万亿元，环比增加 2501 亿元。值得注意的是，4 月份各机构都在增持企业债，共计增持了 1101 亿元，其中以银行、基金增持量最大，分别达到 361 亿元和 253 亿元。
- 4, 债市创新力度不减 超短融市场或迎第三次扩容。**为适应市场发展需要和投资者需求，近期非金融企业债务融资工具市场有望迎来创新，其中，超级短融券（下称 SCP）市场也将迎来第三次扩容，近期有望引入更多的发行人，有利于加快企业的融资便利度。继去年 10 月 SCP 发行人条件扩大到双评级的 AA+ 企业后，近期更多的发行人有望参与到这一市场中。
- 5, 美元指数创近 7 个月新低。**在昨日的欧洲交易时段，美元指数一度跌至 79 的整数关口，盘中跌幅超过 0.5%，创下近 7 个月以来的新低。有分析人士表示，美元指数受到美债收益率下行的拖累，收益率不断下行显示投资者并不认为美联储将提前加息。目前，美国 10 年期国债收益率触及 2.566%，创下自去年 11 月 1 日以来的最低水平。
- 6, 央行强化贷款违约风险监控 信贷宽松遥遥无期。**央行周二称，未来将继续执行稳健货币政策，坚持“总量稳定、结构优化”的方针。分析称这意味着难有全面宽松的货币政策出台，但不排除定向微宽松政策支持实体经济。

金融期货盘面技术分析

股指期货：技术面，5日和10日均线都呈下降趋势，期指价格在2150附近徘徊，难涨难跌，日内短线操作。

国债期货：放量上涨，至前期高点93元遇到阻力，均线系统逐渐转正，从中期来看仍处于震荡区间，上涨还需量的配合。

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