

金融期货晨报

日期：2014年2月10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：外盘指数连续走高，周五期指小幅走高，由于近期资金面风险降低，期指反弹可能性较大，但由于制造业等数据仍不佳，反弹高度有限。

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：国债期货价格缩量反弹，冲破 92.5 价格，持仓量有所放大。资金市场利率进一步升高，市场资金压力增大，央行节前大量逆回购本周将到期。建议投资者不宜盲目追高。

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	4.2500	5.2500	5.8110	5.6050	4.9936	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2500	0.2200	0.3164	0.3300
Libor 美元	0.0856	0.1218	0.1555	0.2339	0.3311	0.5584
Libor 英镑	0.4656	0.4694	0.4825	0.5213	0.6144	0.8863
Libor 欧元	0.0886	0.1514	0.1986	0.2579	0.3491	0.5129

全球汇率

	2014-2-7	2014-2-6	2014-2-5	2014-2-4	2014-2-3	2014-1-31
欧元中间价	8.3005	0	0	0	0	0
日元中间价	5.9732	0	0	0	0	0
美元中间价	6.1089	0	0	0	0	0
美元指数	-	80.9	81.06	81.12	81.04	81.25
欧元兑美元	-	1.359	1.3532	1.3516	1.3529	1.3488

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	15628.53	1.219541	FTSE100	6558.28	1.554533
标普 500	1773.43	1.243977	日经 225	14462.41	2.170875
德国 DAX	9256.58	1.538559	上证综指	2044.497	0.561413
法国 CAC	4188.1	1.707469	深证成指	7616.569	0.580181

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1402	2214.6	0.2535	70208	458473
IF1403	2222.6	0.2888	35281	33885
TF1403	92.514	0.288353	4194	1126
TF1406	92.826	0.183474	538	123

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-7	3.9255	3.9961	4.2272	4.3590	4.4331	4.5055
2014-1-30	3.7455	3.8764	4.2526	4.3896	4.4414	4.5030
2014-1-29	3.9544	4.0147	4.2132	4.3326	4.4156	4.5352
2014-1-28	3.6899	3.7331	3.9443	4.1708	4.3568	4.5800

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-7	4.2600	5.4325	5.7786	5.0887	4.3026	5.5018
2014-1-30	4.2719	4.9887	7.0688	1.0567	4.4426	5.2885
2014-1-29	4.7953	5.3523	12.8314	4.2657	4.8112	5.8067
2014-1-28	4.8725	5.1597	7.0799	9.4870	4.9016	5.9695

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-7	130015.IB	94.4741	0	0
	130020.IB	98.1609	98.1642	0.18463
2014-1-30	130015.IB	94.4741	0.0000	0.0000
	130020.IB	97.9800	97.9853	-0.0069



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **4500 亿逆回购本周到期 央行再度强调稳定预期。**本周银行间市场面临高达 4500 亿元的巨额逆回购到期压力。其中，本周二（2 月 11 日）将迎来 2 笔逆回购到期，总量为 3300 亿元，同时周四（2 月 13 日）另有 1200 亿元逆回购到期。除此之外，2 月 13 日还有 300 亿元国库现金定存到期。
- 2, **一级交易商减少 华尔街敦促财政部介入国债发售。**据美国《金融时报》2 月 5 日报道，近年来交易商抱怨，尤其是中国这样的大型投资者，能够绕过一级交易商制度，在美国国债的拍卖中直接向央行投标。这种“直接竞标”使交易商更难把握美国国债发售的需求，并降低了作为一级交易商的诱惑力。华尔街银行正敦促美国财政部在美国国债的发售方式上扮演更积极的角色，这将蚕食纽约联邦储备银行的地盘。
- 3, **本周沪深限售股解禁市值约 103 亿元。**根据沪深交易所的安排，月 10 日至 14 日两市共有 14 家公司共计 7.64 亿限售股解禁上市流通，解禁市值约 103 亿元。
- 4, **媒体称信达资产管理成最大影子银行 涉监管套利。**信达的招股书已经明确显示，其已经快速地从传统的不良资产管理公司转型成紧急资金的提供者。虽然缺乏类似的信息，但其它三家 AMC 也很可能沿着类似的路线发展。中国的 AMC 是影子银行体系的重要部分，大规模监管套利的推动者。
- 5, **节后资金面料继续承压 公开市场回笼压力不容小觑。**中债提供的数据显示，截至 2 月 7 日收盘，银行间回购利率隔夜、7 天、14 天、21 天品种分别行至 4.261%、5.424%、5.661% 和 5.196% 的相对高位。分析人士指出，因为节前管理层投放的大量逆回购将在下周集中到期，而央行届时会否进行续接操作，以及规模多大，尚存在不确定性，当前市场对七天期资金的需求依然较为旺盛。

金融期货盘面技术分析

股指期货周五期指低开高走，成交量、持仓量均有所放大，小阳线虽收在均线之下，但5日、10日及20日均线交织，或有反弹迹象。

国债期货国债期货价格周五反弹，持仓量放大，但缺乏成交量配合。MACD红色动能柱扩展，反弹是否能够持续还不明确。

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