

 **金融期货晨报**

期 期：2014年2月12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：**昨日美联储主席耶伦的讲话表示坚定支持现行货币政策，明确致力于重返完全就业和 2%的通胀率，全球股指普遍大幅上扬，国内昨日期指小幅振荡走高，今日可能收外盘带动，维持高位。操作上建议观望。

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：**国债期货价格昨放量上涨，收于 92.5 上方。主力合约持仓量有所减少，多空力量对比发生变化。短期内央行巨量逆回购到期，昨日未进行逆回购操作，虽然资金利率下行，但市场资金面仍具有一定压力，国债到期收益率继续下降空间有限。建议投资者仍观望为主，并注意 92.5 价格是否能够有效突破。

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	4.1370	5.2010	5.7580	5.6005	4.9936	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2500	0.2200	0.3164	0.3300
Libor 美元	0.0850	0.1188	0.1543	0.2366	0.3320	0.5533
Libor 英镑	0.4650	0.4681	0.4825	0.5209	0.6144	0.8859
Libor 欧元	0.0829	0.1543	0.1986	0.2593	0.3491	0.5153

### 全球汇率

	2014-2-11	2014-2-10	2014-2-7	2014-2-6	2014-2-5	2014-2-4
欧元中间价	8.3521	8.321	8.3005	-	-	-
日元中间价	5.9632	5.9468	5.9732	-	-	-
美元中间价	6.1069	6.1083	6.1089	-	-	-
美元指数	-	80.65	80.67	80.9	81.06	81.12
欧元兑美元	-	1.3643	1.3635	1.359	1.3532	1.3516

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	15801.79	0.04	FTSE100	6591.55	0.30
标普 500	1799.84	0.15	日经 225	-	-
德国 DAX	9289.86	-0.12	上证综指	2103.671	0.84
法国 CAC	4237.13	0.21	深证成指	7838.123	0.33

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1402	2277.4	0.57	63671	599468
IF1403	2281.0	0.52	39464	63310
TF1403	92.526	0.12	3880	2336
TF1406	92.978	0.21	892	559

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-11	3.5431	3.6735	4.0919	4.3146	4.4269	4.5333
2014-2-10	3.5396	3.6503	4.0349	4.2838	4.4277	4.5636
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-11	4.0912	5.2042	4.3798	4.6881	4.1458	5.2555
2014-2-10	4.2833	5.3078	4.5737	5.2333	4.3403	5.3453
2014-2-8	4.1346	5.2387	-	-	4.2531	5.2656
2014-2-7	4.2600	5.4325	5.7786	5.0887	4.3026	5.5018

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-11	130015.IB	94.7243	94.6988	0.1141
	130020.IB	98.2193	98.1486	0.1152
2014-2-10	130015.IB	94.6163	94.7138	-0.1378
	130020.IB	98.1063	98.1513	-0.1712



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **光大证券恢复主承销非金融企业债。**昨日晚间光大证券公告称, 中国银行间市场交易商协会日前已同意公司继续开展非金融企业债务融资工具主承销业务。
- 2, **葡萄牙国债收益率回升 因新债发售仍待市场消化。**葡萄牙透过银团发售 30 亿欧元 2024 年到期国债, 认购规模达 95 亿欧元。发售规模相对较大, 促使投资人调整投资组合, 给二级市场国债收益率带来一些推动力。不过, 一些交易商和分析师认为, 未来几周一旦供应的影响消退, 收益率而有回落的空间, 因 1 月五年期国债发售获得强劲需求, 带动今年葡萄牙国债价格的升势。
- 3, **央行昨日意外暂停逆回购。**昨日, 公开市场上有 3300 亿元的逆回购到期, 但央行意外地保持“零操作”, 使得当日实现巨额净回笼。虽然如此, 昨日回购利率对此反应平静, 并未应声上行。
- 4, **“福娃债”中标利率贴近二级市场。**国开行昨日招标的是该行 2014 年第一期 3 年期、第二期 5 年期、第三期 7 年期、第四期 1 年期和第五期 10 年期金融债的增发债券。来自中债网和交易员的信息显示, 本次 1-10 年期品种增发行的中标收益率分别为 5.0041%、5.4744%、5.5646%、5.6663%、5.7138%, 整体贴近或略低于 2 月 10 日的二级市场成交水平, 基本符合市场预期。此外, 1、3、5、10 年期债券全场认购倍数分别为 1.72、3.72、1.83、1.96, 显示机构对于 3 年期国开债的配置价值更为认可。
- 5, **银行股躁动惊出创业板一身汗。**马年 A 股市场走出三连阳, 上证指数昨天一举收复 2100 点大关。与前两个交易日个股普涨、新兴产业的题材股唱戏不同, 昨天则是银行、煤炭板块领涨, 而创业板指数则是大幅震荡。在沉寂了一年之后, 银行股昨天集体发威, 中信银行更是涨停收盘。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货**期指小阳收涨，站上5日均线，量能有所放大，今日或有可能继续上冲，但上冲力度不大。

**国债期货**国债期货成交量逐步放大，数次冲击92.5均未能有效突破，昨日收于92.5上方，持仓量开始下降，多空力量对比开始改变。

### 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