

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 2 月 13 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：昨日期指小幅振荡，收高位十字星，多空搏杀意愿较弱，静待明日出台的国内 CPI 和 PPI 数据。操作：观望或日内短线。

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：国债期货缩量下跌，持仓量大幅减少，上涨力度减弱，价格未能有效突破 92.5。昨日临近午盘价格开始下滑，多头减仓明显，短期内难以继续大幅上涨。资金市场利率继续下滑，国债现券价格保持平稳，一级市场国债认购情况略高于预期。预计短期内国债期货将呈现震荡走势，建议投资者观望为主，关注今日逆回购情况。

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	4.0750	5.1780	5.6500	5.6012	4.9955	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2500	0.2200	0.3164	0.3300
Libor 美元	0.0865	0.1190	0.1535	0.2361	0.3310	0.5538
Libor 英镑	0.4650	0.4681	0.4825	0.5216	0.6144	0.8931
Libor 欧元	0.1093	0.1607	0.2000	0.2600	0.3484	0.5143

全球汇率

	2014-2-12	2014-2-11	2014-2-10	2014-2-7	2014-2-6	2014-2-5
欧元中间价	8.3262	8.3521	8.321	8.3005	-	-
日元中间价	5.9358	5.9632	5.9468	5.9732	-	-
美元中间价	6.1078	6.1069	6.1083	6.1089	-	-
美元指数	-	80.63	80.65	80.67	80.9	81.06
欧元兑美元	-	1.3637	1.3643	1.3635	1.359	1.3532

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	2284.0	0.2810	61495	476456
IF1403	2287.8	0.3157	41396	56684
TF1403	92.448	-0.075661	3658	1716
TF1406	92.86	-0.090377	1059	366

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-12	3.7389	3.8221	4.1068	4.2857	4.4013	4.5417
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-12	3.9940	5.1926	4.3735	4.4779	4.0967	5.203
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	0.0000	0.0000	4.2531	5.2656

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-12	130015.IB	94.7263	94.7343	0.0021
	130020.IB	98.1918	98.1908	-0.0280
2014-2-11	130015.IB	94.7243	94.6988	0.114145
	130020.IB	98.2193	98.1486	0.115181

金融市场隔夜要闻一览

- 1, **5 年期国债收益率好于预期。**昨日财政部招标的是 2014 年记账式付息（一期）国债第一次续发行，总金额为 280 亿元，票面利率为 4.47%。本次招标采用混合式招标方式，标的为价格，最终中标价格为 102.09 元，加权中标利率为 4.1028%，略低于市场的预期。
- 2, **信用债需求不振 部分短融中票被迫推迟发行。**年初以来，债券需求出现一定回暖迹象，利率债招标情况整体较好，但信用债依然不时传出发行失败或发行推迟的消息。12 日，东辰控股集团有限公司、浙江永太科技股份有限公司相继发布公告，宣布取消或推迟相关债务融资工具发行。
- 3, **国开债略显颓势 机构仍偏好利率债。**春节前，国债、国开债等利率债的中标利率普遍低于市场预期，有专家认为债券市场正在“回归”利率债。不过，国开行于本周二（2 月 11 日）增发的 5 期金融债却略显颓势，其中标利率均小幅高于市场预期。
- 4, **国有金融企业产权登记将修改。**财政部发出通知,要求各地财政部门在 2014 年 5 月 31 日前,将 2013 年金融类企业国有资产产权登记情况年度汇总表分析报告以及产权登记电子数据等资料,报送财政部金融司。此举也为配合公司法修订和工商登记制度改革,财政部拟对产权登记办法进行相应修订。
- 5, **马年伊始 10 余家公司高管辞职 业绩不佳或是主因。**新年伊始，刚刚拿完“红包”的上市公司高管开始陆续辞职。昨日信息时报记者统计同花顺数据得知，马年开市仅仅 4 个交易日，便有 10 余家上市公司的高管辞职。而上市公司对高管辞职原因的解释十分模糊，业绩不佳或是主因。
- 6, **两会前市场或维持强势。**A 股在节后走出强势反弹行情，迎来四连阳。基金业人士认为，在两会即将召开及 IPO 空窗期两大积极因素影响下，市场有望延续强势格局。此外，部分基金经理表示，没有明显迹象表明市场风格已经转换，业内对于银行股后市走向判断存在分歧，但对新兴成长股仍抱有较强的信心。

金融期货盘面技术分析

股指期货 期指持续反弹回到前期“M”颈线位置，略有压力。

国债期货 国债期货昨日缩量下跌，未能有效突破 92.5 关口，持仓量大幅下降。收盘价格仍于 5 日均线上方，MACD 红色动能柱继续缩小，上涨力度减弱。

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