

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 2 月 14 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：昨夜外盘仍表现强势，国内市场将受一定支撑，维持高位，国家统计局将与今日公布 1 月份居民消费价格指数(CPI)等数据，可静观数据对市场影响。

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：国债期货缩量上涨，持仓量继续减少。本周央行未进行逆回购操作，但市场资金利率持续下跌，显示出市场资金面压力暂时大幅缓解。但市场利率中枢上移的总体趋势难以改变，国债期货价格大幅上涨可能性不高，活跃 CTD 券 IRR 在 5.5%左右，期现价格处于合理区间。预计国债期货仍将保持震荡走势，建议投资者观望为主。

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	3.6690	5.0210	5.6290	5.6037	4.9963	5.0007
Tibor	-	0.1109	0.2500	0.2200	0.3164	0.3300
Libor 美元	0.0860	0.1193	0.1545	0.2359	0.3310	0.5523
Libor 英镑	0.4638	0.4675	0.4825	0.5213	0.6169	0.9022
Libor 欧元	0.0950	0.1500	0.1971	0.2579	0.3413	0.5079

全球汇率

	2014-2-13	2014-2-12	2014-2-11	2014-2-10	2014-2-7	2014-2-6
欧元中间价	8.3075	8.3262	8.3521	8.321	8.3005	0
日元中间价	5.9483	5.9358	5.9632	5.9468	5.9732	0
美元中间价	6.11	6.1078	6.1069	6.1083	6.1089	0
美元指数	-	80.69	80.63	80.65	80.67	80.9
欧元兑美元	-	1.3592	1.3637	1.3643	1.3635	1.359

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	15963.94	-0.192751	FTSE100	6675.03	0.035518
标普 500	1819.26	-0.026927	日经 225	14534.74	-1.792695
德国 DAX	9540	0.64597	上证综指	2098.401	-0.547595
法国 CAC	4305.5	0.517823	深证成指	7857.111	-0.569091

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1402	2273.4	-0.420499	59075	495048
IF1403	2275.0	-0.507303	44024	73668
TF1403	92.584	0.097304	3610	1271
TF1406	92.976	0.096893	1138	199

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-12	3.5946	3.7195	4.1246	4.3442	4.4491	4.5337
2014-2-11	3.7389	3.8221	4.1068	4.2857	4.4013	4.5417
2014-2-10	3.5431	3.6735	4.0919	4.3146	4.4269	4.5333
2014-2-7	3.5396	3.6503	4.0349	4.2838	4.4277	4.5636

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-13	3.5775	5.0002	5.8788	4.3067	3.6903	5.0769
2014-2-12	3.9940	5.1926	4.3735	4.4779	4.0967	5.2030
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-13	130015.IB	94.8343	94.7547	0.1140
	130020.IB	98.2767	98.2156	0.0865
2014-2-12	130015.IB	94.7263	94.7343	0.002111
	130020.IB	98.1918	98.1908	-0.027999

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行首次发布理财产品进入银行间债市细则。**昨日, 中国外汇交易中心一则通知引发市场关注, 央行金融市场司首次下发《关于商业银行理财产品进入银行间债券市场有关事项的通知》(下称《通知》), 规范商业银行理财产品投资银行间债市行为。分析人士称, 此通知是去年银监会“8号文”的延续, 主要在于放开银行理财产品做乙类户, 直接参与交易, 杜绝银行自由账户与理财账户之间的关联交易。
- 2, 本周逆回购央行意外“零操作” 2月资金面或持续稳定。**在马年农历春节前, 央行在公开市场释放了大量流动性, 以舒缓春节时点的流动性紧张。然而, 在本周二(2月11日), 作为春节后首个公开市场操作日, 央行竟意外地保持“零操作”。面对逾3000亿元逆回购到期回笼, 央行周二并未重启公开市场逆回购操作。有意思的是, 当日货币市场利率也没有因此出现大幅上涨, 资金面全天保持宽松状态。
- 3, 资金面春风习习 交易所债市上演普涨。**月下旬以来交易所信用债持续回暖, 目前指数基本回到甚至超过1月初那轮下跌的起点。有分析指出, 近期交易所信用债反弹一是前期急跌后的技术性修正, 二是受益于流动性持续宽松, 三是部分公司债发行人扭亏, 缓解债券退市担忧, 四是中诚信托事件成功化解, 强化刚性兑付预期。
- 4, 2013年我国信托资产逼近11万亿 增速放缓一成。**中国信托业协会13日发布的最新数据显示, 2013年我国信托业资产总规模创历史新高, 达10.91万亿元, 与2012年的7.47万亿元相比, 同比增长46%。增速较上年的55.27%放缓近1成。结束了自2009年以来连续4年超过50%的同比增长率。
- 5, 2013年四季末 银行不良率1%。**2月13日, 银监会发布主要监管指标情况表, 数据显示, 2013年全年银行业不良贷款余额超2万亿, 达2.22万亿, 就2012年全年的1.86万亿不良贷款上升3554亿元, 同比上升19%。
- 6, 一月沪深300市盈率再创新低。**新年首月全球股市普现下跌, A股市场也未能独善其身。1月中上旬A股市场经历大幅下跌, 全月呈现先抑后扬的走势, 沪深300估值下探至不足9倍。1月份A股市场各行业及主题指数多数出现下跌, 但文化产业类指数卷土重来, 该月涨幅排名居首, 信息技术类指数也涨幅靠前。

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上涨，收盘站上 92.5 价格，持仓量继续下降，上涨空间有限。

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