

 **金融期货晨报**

日期：2014年2月18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：昨日期指在商品市场整体氛围向好的推动下高开低走，表现相对较弱，期指反弹高度有限。注：隔夜美国金融市场休市。

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 1403 合约走势继续弱于 1406 合约。虽然市场资金利率继续下滑，银行间七天回购利率向下突破 4%，但国债期货价格大幅下跌，期货市场各品种大幅上涨对其下跌有一定影响，同时也显示出市场对于未来资金利率继续下行可能性的怀疑。活跃 CTD 券昨日有不同幅度下跌，但相对于近期，价格仍处于较高位置。预计国债期货反弹暂时结束，但反转快速下行的可能性不大，将处于弱势震荡。建议投资者观望为主，注意 20 日线的支撑。

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 | 2.9510 | 3.8790 | 5.3650 | 5.6000 | 4.9984 | 5.0001 |
| Tibor | - | 0.1109 | 0.2500 | 0.2200 | 0.3164 | 0.3300 |
| Libor 美元 | 0.0000 | 0.1165 | 0.1535 | 0.2351 | 0.3300 | 0.5523 |
| Libor 英镑 | 0.4625 | 0.4675 | 0.4825 | 0.5209 | 0.6159 | 0.9022 |
| Libor 欧元 | 0.0914 | 0.1500 | 0.1971 | 0.2586 | 0.3413 | 0.5079 |

全球汇率

| | 2014-2-17 | 2014-2-14 | 2014-2-13 | 2014-2-12 | 2014-2-11 | 2014-2-10 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 欧元中间价 | 8.367 | 8.3535 | 8.3075 | 8.3262 | 8.3521 | 8.321 |
| 日元中间价 | 5.9448 | 5.9602 | 5.9483 | 5.9358 | 5.9632 | 5.9468 |
| 美元中间价 | 6.1053 | 6.107 | 6.11 | 6.1078 | 6.1069 | 6.1083 |
| 美元指数 | - | 80.15 | 80.3 | 80.69 | 80.63 | 80.65 |
| 欧元兑美元 | - | 1.3692 | 1.3679 | 1.3592 | 1.3637 | 1.3643 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|----------|---------|----------|----------|
| 道指 | 16154.39 | 0.791136 | FTSE100 | 6663.62 | 0.063069 |
| 标普 500 | 1838.63 | 0.480919 | 日经 225 | 14393.11 | 0.55949 |
| 德国 DAX | 9662.4 | 0.683876 | 上证综指 | 2135.415 | 0.924783 |
| 法国 CAC | 4340.14 | 0.633927 | 深证成指 | 7943.962 | 0.76371 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|--------|-----------|-------|--------|
| IF1402 | 2305.4 | 0.892779 | 44260 | 489404 |
| IF1403 | 2312.8 | 1.110431 | 56435 | 147544 |
| TF1403 | 92.264 | -0.302559 | 3218 | 1527 |
| TF1406 | 92.794 | -0.20219 | 1273 | 503 |

国债到期收益率

| | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-2-17 | 3.3869 | 3.5054 | 3.9232 | 4.2050 | 4.3677 | 4.4911 |
| 2014-2-14 | 3.3906 | 3.5200 | 3.9625 | 4.2426 | 4.3973 | 4.5105 |
| 2014-2-13 | 3.5946 | 3.7195 | 4.1246 | 4.3442 | 4.4491 | 4.5337 |
| 2014-2-12 | 3.7389 | 3.8221 | 4.1068 | 4.2857 | 4.4013 | 4.5417 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-2-17 | 2.8763 | 3.8409 | 3.5693 | 4.1179 | 2.9749 | 4.0074 |
| 2014-2-14 | 3.1415 | 4.3550 | 3.8247 | 4.1137 | 3.3144 | 4.6382 |
| 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 |

活跃 CTD 券情况

| | | 收盘价 | 加权平均价 | 涨跌幅 |
|-----------|-----------|---------|---------|---------|
| 2014-2-17 | 130015.IB | 94.6305 | 94.7288 | -0.1932 |
| | 130020.IB | 98.1104 | 98.2258 | -0.1707 |
| 2014-2-14 | 130015.IB | 94.8137 | 94.824 | -0.0217 |
| | 130020.IB | 98.2782 | 98.2741 | 0.0015 |



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **美国休市交投清淡 欧元区二线国债价格走强。**欧洲债市周一交投淡静，走势波澜不惊。当天美国市场因总统纪念日休市，许多机构投资者也因此暂时远离市场交投活动。德债期货在欧市收盘之际的交投仅有 25 万手，价格则在 30 余个跳动点的窄幅区间内波动。
- 2, **7 天利率三个月来首度跌破 4%。**周一（2 月 17 日），银行间市场资金面延续春节后的宽松格局，各期限回购利率整体继续下行，其中隔夜和 7 天利率分别跌破 3%、4% 关口。市场人士指出，在季节性有利因素支撑下，资金面宽松格局或有望保持至 3 月份，但短期回购利率跌破央行公开市场逆回购基准后，进一步下行空间有限。
- 3, **央行 30 条将释放三大细则 人民币跨境使用率先突破。**业界期盼已久的上海自贸区金改“路线图”——“央行 30 条”操作细则将渐次落地。一名监管部门消息人士昨日告诉《第一财经（微博）日报》，其中的第三方支付机构跨境支付业务细则、人民币跨境业务实施细则和“三反”（反洗钱、反恐融资、反逃税）细则最快本周内就会公布。
- 4, **银监会副主席：国内银行理财业务不应属于影子银行。**银行理财业务究竟算不算影子银行？中国银监会副主席阎庆民 17 日表示，国内银行理财业务在政策层面上不应属于影子银行，但在具体执行过程中存在部分为规避监督和实现监管套利的理财业务，表现为影子银行产品。
- 5, **沪深 300 本周开门红 收复 2300 点。**受 1 月信贷数据大幅超出市场预期等因素提振，沪深股市本周一走出“开门红”行情，沪深 300 指数高开高走，收盘站上 2300 点整数关口。
- 6, **股指向好交易冷清 中资周期股获青睐。**受外围股市影响，港股恒指也连升两周，由于市场人气清淡，成交金额回落至 550 亿元水平。据港交所最新数据显示，近十个交易日权益变动事项较上周数再降 119 条至 693 项，市场表现冷清。从机构涉足板块来看，机构投资者近期进行了一波买卖换股行动。建材、能源以及机场股获得了部分机构的买入，而银行、航运类个股则遭到减持。值得注意的是，前期持续低迷的建材水泥股获得了机构的关注，贝莱德增持中国建材、北京金隅，美国资本集团增持安徽海螺水泥。此外，煤炭能源股重获大行的青睐。

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大阴线击穿 5 日及 10 日均线，在 20 日均线上方得到一定支撑。MACD 红色动能柱继续收缩，两线即将粘合。两合约合计持仓量继续减少。

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 |