

# 金融期货晨报

日期：2014年2月19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：美国股指小幅下跌，今日国内依旧弱势，择机沽空。**

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。**

作者姓名 黄浩

作者职称 分析师

作者联系方式 0571-86774356

**央行重启正回购对于国债市场造成一定利空，国债收益率与**

**资金市场利率走势出现背离，但同期限国债收益率与**

**SHIBOR 利率仍有较大利差。近期公布的金融数据影响到市**

**场对于央行未来政策收紧的预期。昨日国债期货放量下跌，技术面明显恶化。**

**预计今日国债期货价格仍将保持弱势，关注前期震荡高位 91.90 位置的支**

**撑情况。建议投资者观望为主。**

# 金融期货主要数据一览

## 全球利率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	2.6800	3.7430	5.2985	5.6000	4.9993	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2500	0.2200	0.3164	0.3300
Libor 美元	0.0840	0.1180	0.1540	0.2346	0.3297	0.5533
Libor 英镑	0.4625	0.4675	0.4825	0.5209	0.6122	0.8934
Libor 欧元	0.0914	0.1500	0.1971	0.2579	0.3413	0.5086

## 全球汇率

	2014-2-18	2014-2-17	2014-2-14	2014-2-13	2014-2-12	2014-2-11
欧元中间价	8.3661	8.367	8.3535	8.3075	8.3262	8.3521
日元中间价	5.9679	5.9448	5.9602	5.9483	5.9358	5.9632
美元中间价	6.1073	6.1053	6.107	6.11	6.1078	6.1069
美元指数	-	80.13	80.15	80.3	80.69	80.63
欧元兑美元	-	1.3705	1.3692	1.3679	1.3592	1.3637

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16130.4	-0.148505	FTSE100	6796.43	0.89712
标普 500	1840.76	0.115847	日经 225	14843.24	3.127399
德国 DAX	9659.78	0.031273	上证综指	2119.066	-0.765612
法国 CAC	4330.71	-0.102879	深证成指	7832.472	-1.403456

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1402	2280.4	-1.10157	33632	324034
IF1403	2285	-1.150718	68200	247922
TF1403	91.918	-0.405236	2642	2375
TF1406	92.5	-0.321128	1445	665

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-18	3.4098	3.5372	3.9765	4.2599	4.4170	4.5310
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-18	2.6335	3.7642	3.2661	4.0238	2.7221	3.964
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
2014-2-18	2.6335	3.7642	3.2661	4.0238	2.7221	3.964

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-18	130015.IB	94.5270	94.5307	-0.1094
	130020.IB	97.9711	98.0306	-0.1420
2014-2-17	130015.IB	94.6305	94.7288	-0.193221
	130020.IB	98.1104	98.2258	-0.17074

## **金融市场隔夜要闻一览**

- 1, 资金回笼 央行时隔 8 个月重启正回购。**昨日, 中国人民银行以利率招标方式开展了 480 亿元 14 天期正回购操作, 中标利率为 3.80%。这是继去年 6 月份后, 时隔逾 8 个月央行再度重启正回购操作。业内专家表示, 央行进行主动资金回笼, 主要是应对相对充裕的资金面, 也符合市场预期, 并不是货币政策转向收紧的信号。
- 2, 超短融发行爆棚 今日 8 券齐发。**2 月 18 日, 八家公司同时发布公告, 各自定于 2 月 19 日发行超短期融资券, 合计发行规模达到 275 亿元。
- 3, 高低等级信用利差扩大。**在市场资金面超预期回暖的背景下, 信用债市场年初以来出现全线普涨, 但当前信用债高低等级间利差的快速拉大也同样醒目。日前, 一份来自兴业银行的研究报告显示, 自 2013 年年底以来, AAA 和 AA 评级的短融、中票评级利差近两个多月持续飙升。其中, 5 年期品种信用利差飙升到 130 个基点左右, 3 年期品种飙升到 110 个基点左右。而回顾债券市场的发展历程, 高低评级间利差的飞速扩大, 在历史上是第三次出现, 此前两次分别是 2008 年次贷危机爆发时以及 2011 年底城投债危机发生时。
- 4, 银行不良率再迎挑战 今年处置力度将保持高水平。**日前, 银监会发布 2013 年度监管统计数据, 截至 2013 年 12 月末, 商业银行不良贷款余额 5921 亿元, 比年初增加 993 亿元, 不良贷款率为 1.0%, 比年初上升 0.05 个百分点。而从已公布的三家股份制银行的业绩快报来看, 招商银行、浦发银行、中信银行 2013 年不良贷款率均较上年同期出现不同程度上升品。
- 5, 1 月实际使用外资 107.63 亿美元 同比增 16.11%。**商务部 18 日公布了 2014 年 1 月中国吸收外资情况, 2014 年 1 月, 外商投资新设立企业 1719 家, 同比下降 8.71%; 实际使用外资金额 107.63 亿美元 (折合 664.16 亿元人民币), 同比增长 16.11% (未含银行、证券、保险领域)。
- 6, 资金回笼 期指收阴调整。**18 日, 股指期货 IF1402 合约开盘报 2306.2 点, 全天呈现单边下跌走势, 最终报收于 2280.4 点, 下跌 25.4 点, 跌幅 1.10%, 创节后最大单日跌幅。周二央行[微博]时隔 8 个月重启正回购, 回笼资金 480 亿, 使得货币政策有所放松的预期落空, 对市场情绪打击较大。从现货市场来看, 创业板盘中再次创出新高, 而权重板块依然拖累指数走弱。期指自节后展开反弹以来, 短期已积累一定涨幅, 市场对负面消息的敏感度正在加大。后市关注多空双方在 2300 点一线的争夺情况。

## 金融期货盘面技术分析

国债期货国债期货昨日大阴线击穿 20 日均线，MACD 两线交叉。两合约合计成交量迅速放大，价格跌至前期上涨跳空缺口上方。

### 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