

 **金融期货晨报**

期 期：2014 年 2 月 20 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：**隔夜道琼斯指数冲高回落，目前银行间市场主流资金利率略有下降。预计今日央行周四或在公开市场再次开展正回购。周三期指小幅上涨，收复前日阴线，依旧在 2300 附近徘徊，上冲力度不大。注：本周五期指 1402 交割。

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 合约昨日继续下跌，收于 60 日均线下方，技术指标继续走坏，两个合约合计持仓量小幅增加。资金市场利率不断下跌，国债到期收益率昨日也有所回落。主力合约前 20 名结算会员净空持仓减少 100 手。1403 合约活跃 CTD 券 IRR 已下跌至 1% 以下，参照市场资金利率，期货价格较现货明显偏低。预计今日国债期货仍保持弱势行情，但下跌幅度有限。建议投资者日内交易为主，可以逢低轻仓做多。

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	2.4030	3.7620	5.2942	5.6000	4.9998	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2455	0.2155	0.3091	0.3236
Libor 美元	0.0861	0.1180	0.1545	0.2336	0.3290	0.5533
Libor 英镑	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
Libor 欧元	0.0936	0.1500	0.1971	0.2557	0.3399	0.5074

### 全球汇率

	2014-2-19	2014-2-18	2014-2-17	2014-2-14	2014-2-13	2014-2-12
欧元中间价	8.4093	8.3661	8.367	8.3535	8.3075	8.3262
日元中间价	5.9591	5.9679	5.9448	5.9602	5.9483	5.9358
美元中间价	6.1103	6.1073	6.1053	6.107	6.11	6.1078
美元指数	-	80.01	80.13	80.15	80.3	80.69
欧元兑美元	-	1.3758	1.3705	1.3692	1.3679	1.3592

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16040.56	-0.556961	FTSE100	6796.71	0.00412
标普 500	1828.75	-0.652448	日经 225	14766.53	-0.516801
德国 DAX	9660.05	0.002795	上证综指	2142.554	1.108413
法国 CAC	4341.1	0.239914	深证成指	7953.943	1.550864

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1402	2304.2	1.159013	19610	220024
IF1403	2308.8	1.130092	81207	515962
TF1403	91.832	-0.182609	2332	2105
TF1406	92.406	-0.168536	1886	860

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-19	3.368	3.4867	3.9092	4.2010	4.3747	4.5119
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-19	2.3442	3.7516	3.0371	3.7060	2.4586	3.8239
2014-2-18	2.6335	3.7642	3.2661	4.0238	2.7221	3.9640
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-19	130015.IB	94.4237	94.4342	-0.1093
	130020.IB	97.8320	97.9214	-0.1420
2014-2-18	130015.IB	94.527	94.5307	-0.109373
	130020.IB	97.9711	98.0306	-0.141983



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **意大利新政府被寄予厚望 国债收益率再降。**意大利 10 年期国债收益率跌至 2006 年来最低的 3.54%，之后小幅反弹，日内上升 2 个基点，报 3.59%。自上周四伦齐向莱塔开火以来，意大利十年期国际收益率已下跌近 30 个基点。穆迪在周五上调意大利信用前景，这刺激收益率下跌。
- 2, **美联储纪要强调继续缩减 QE 美债价格再承压。**会议记录显示，美联储联邦公开市场委员会多位委员希望确定以可预估的每次会议 100 亿美元步幅缩减购买资产计划。而鉴于美联储各位成员认为近期经济数据疲弱很大程度上是因异常寒冷的天气这一暂时现象，美联储缩减购债进程料会在此后继续延续，这对债市显然是利空。
- 3, **资金宽松依旧 正回购或加量操作。**数据显示，昨日银行间质押式回购市场资金供给依旧十分充裕，隔夜回购加权平均利率收于 2.34%，较上一交易日显著下跌 29BP；7 天回购加权利率微跌 1BP 至 3.75%，但因需求较少而成交寥寥；跨月末品种变化不大，14 天回购加权微涨 1BP 至 4.52%，21 天品种持平于 5.32%；此外，1 个月及以上期限的长期品种利率均有不同程度下行。
- 4, **汇丰唱多 称中国今年超日本。**投行普遍对于中国的前景给予乐观看法，明日汇丰银行将公布 2 月份 PMI，野村预测最新 PMI 数值为 49.0 点（1 月份为 49.5 点），其认为中国的货币政策立场有温和的紧缩倾向，但是第一季度 GDP 同比增长速度仍将放缓至 7.5%，而第二季度进一步放缓至 7.1%，因此在二季度，政府将会放宽货币政策以支持经济增长。
- 5, **加快推进人民币资本项目可兑换。**中国人民银行日前召开的 2014 年跨境人民币业务暨有关监测分析工作会议指出，今年要继续扩大人民币跨境使用，完善相关政策；稳步拓展双边货币合作，畅通互换资金动用渠道；加快推进人民币资本项目可兑换，转变跨境资本流动管理方式；逐步完善人民币汇率形成机制，有序扩大汇率浮动区间。
- 6, **期指小幅上涨 尾盘偏强整理。**19 日，股指期货新主力合约 IF1403 以 2284.2 点微幅低开，开盘后小幅波动整理，最低下探至 2279.8 点，在周二低点 2278 点上方获得支撑，随后震荡上行，盘中一度反弹至 2317.6 点，但未能突破 2223 点短线反弹阻力。尾盘偏强整理，报收于 2308.8 点，上涨 1.13%。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**期指在 2300 附近徘徊，始终未能突破这一小平台，5 日均线逐步走缓，上档均线压力犹在。

**国债期货：**国债期货昨日小幅下跌，在前期横盘震荡高位获得一定支撑，收于 60 日均线下方。MACD 绿柱继续扩张，两线扩展。

### 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