

 **金融期货晨报**

期 期：2014 年 2 月 21 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：汇丰中国 2 月制造业 PMI 初值 48.3，低于市场预期的 49.5；资金面上，央行正回购力度加大至 600 亿元，银行间市场隔夜资金利率已回落至 2% 以下。隔夜外盘指数小幅上涨，但从国内数据来看，期指反弹动力不足，今又迎来 1402 合约交割，沽空 1403 合约为宜。

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 合约昨日止跌反弹，两合约成交量与持仓量均小幅下滑。资金正移至 TF1406，近期来看，TF1406 合约走势均强于 TF1403。央行连续正回购，资金市场利率却不断下跌，显示出年后资金面较为宽裕，但利率下行空间有限。预计今日国债期货价格将继续震荡，建议投资者日内操作为主，可轻仓逢低做多。

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	1.9810	3.7030	5.2200	5.5960	4.9999	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3073	0.3200
Libor 美元	0.0865	0.1200	0.1555	0.2336	0.3295	0.5538
Libor 英镑	0.4625	0.4669	0.4825	0.5222	0.6119	0.8884
Libor 欧元	0.0943	0.1521	0.1971	0.2571	0.3379	0.5074

全球汇率

	2014-2-20	2014-2-19	2014-2-18	2014-2-17	2014-2-14	2014-2-13
欧元中间价	8.396	8.4093	8.3661	8.367	8.3535	8.3075
日元中间价	5.9691	5.9591	5.9679	5.9448	5.9602	5.9483
美元中间价	6.1146	6.1103	6.1073	6.1053	6.107	6.11
美元指数	-	80.19	80.01	80.13	80.15	80.3
欧元兑美元	-	1.3733	1.3758	1.3705	1.3692	1.3679

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16133.23	0.577723	FTSE100	6812.99	0.239528
标普 500	1839.78	0.603144	日经 225	14449.18	-2.149117
德国 DAX	9618.85	-0.426499	上证综指	2138.782	-0.176052
法国 CAC	4355.49	0.331483	深证成指	7842.12	-1.405881

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1402	2284	-0.721551	10304	113012
IF1403	2282.8	-0.945934	92523	642851
TF1403	91.892	0.043548	1888	1623
TF1406	92.51	0.093049	2157	805

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-20	3.432	3.5545	3.9724	4.2342	4.3793	4.4906
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-20	1.9124	3.6805	4.0724	3.5553	2.0507	3.8439
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	3.964
2014-2-17	2.8763	3.8409	3.5693	4.1179	2.9749	4.0074

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-20	130015.IB	93.4365	94.3782	-1.0455
	130020.IB	98.0003	97.8846	0.1720
2014-2-19	130015.IB	94.4237	94.4342	-0.109281
	130020.IB	97.832	97.9214	-0.141981



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 债市入春债基反弹 今年来 81 只债基收益超过 2%。**截至 2 月 19 日, 今年以来已有 81 只债券基金收益超过 2%, 其中领涨的长信利丰收益高达 5.45%。最近 1 个月, 债券基金涨幅尤为明显。截至 2 月 19 日, 最近一个月全市场 640 只开放式债券基金平均收益为 1.69%, 其中有 630 只债券基金获得正收益。同期, 在 71 只封闭式债券基金中也有 68 只取得正收益, 其中有海富通稳进增利 B、富国汇利 B 等 19 只产品近一个月收益超 10%。
- 2, 央行二度正回购 隔夜资金利率仍跌破 2%。**在昨日的公开市场操作中, 央行继续回笼资金 600 亿元, 锁定资金期限为 14 天, 操作利率 3.80%。受此影响, 相同期限 14 天的市场质押式回购利率较上一日续跌 53 个基点至 3.9865%。除 1 个月期等几个成交稀少的资金价格微升外, 其他利率均为连续大幅回落。
- 3, 市场避险需求已遭透支 美债收益率回升。**美国国债收益率在过去两周陷于相对狭窄的区间内, 因投资人评估近期一系列疲弱的经济数据是否是反映经济放缓, 抑或是因恶劣天气造成的暂时性现象。此前, 对经济强度的质疑以及因新兴市场波动带动的避险买盘曾将国债收益率拉低至一些分析师认为的合理值之。
- 4, 央行建立场外金融衍生产品集中清算机制。**为促进场外金融衍生产品市场健康规范发展, 建立场外金融衍生产品集中清算机制, 全国银行间债券市场参与者 (以下简称市场参与者) 达成的人民币利率互换等场外金融衍生产品交易, 应按要求进行集中清算, 银行间市场清算所股份有限公司提供集中清算服务。
- 5, PMI 初值不及预期 期指迎交割日。**沪深 300 昨日早盘高开后在金融服务、机械设备、化工板块带领下震荡下行, 盘中向上小幅拉升, 但尾盘继续下挫, 下跌 0.92%, 报收于 2287.44。。
- 6, 美国制造业 PMI 利好 美股周四收高。**道琼斯工业平均指数上涨 92.67 点, 涨幅 0.58%, 至 16133.23 点; 纳斯达克综合指数上涨 29.59 点, 涨幅为 0.70%, 至 4267.54 点; 标准普尔 500 指数上涨 11.03 点, 涨幅为 0.60%, 至 1839.78 点。盘面上, 各大板块普涨, 原材料和医药板块领涨。

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：国债期货昨日止跌反弹，成交量缩小，在前期横盘震荡高位获得一定支撑，收于 60 日均线上方。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