

金融期货晨报

日期：2014年2月24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：周末多家银行传来暂停房贷消息，这位本来脆弱的股市带来沉重一击，期指逢高沽空。

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：市场资金利率难以持续下行，对国债期货价格将会造成一定压力。预计国债期货会保持震荡走势，价格有望超跌反弹，但反弹空间有限，主力合约移至 TF1406。建议投资者注意价格反弹，但不宜追涨，以短线交易为主。

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	1.7640	3.5950	5.1760	5.5775	4.9996	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3073	0.3200
Libor 美元	0.0865	0.1173	0.1555	0.2349	0.3205	0.5553
Libor 英镑	0.4631	0.4669	0.4825	0.5218	0.6103	0.8925
Libor 欧元	0.0957	0.1536	0.1971	0.2607	0.3414	0.5089

全球汇率

	2014-2-21	2014-2-20	2014-2-19	2014-2-18	2014-2-17	2014-2-14
欧元中间价	8.3912	8.396	8.4093	8.3661	8.367	8.3535
日元中间价	5.9624	5.9691	5.9591	5.9679	5.9448	5.9602
美元中间价	6.1176	6.1146	6.1103	6.1073	6.1053	6.107
美元指数	-	80.28	80.19	80.01	80.13	80.15
欧元兑美元	-	1.3718	1.3733	1.3758	1.3705	1.3692

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16103.3	-0.185518	FTSE100	6838.06	0.367974
标普 500	1836.25	-0.191871	日经 225	14865.67	2.882447
德国 DAX	9656.95	0.396097	上证综指	2113.693	-1.173051
法国 CAC	4381.06	0.587075	深证成指	7750.556	-1.167592

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1402	2261.2	-1.136761	0	41409
IF1403	2266.2	-0.796708	95890	556410
TF1403	91.95	0.126315	1404	854
TF1406	92.492	0.028118	2599	835

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-21	3.2727	3.3881	3.8130	4.1274	4.3222	4.4749
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-21	1.6980	3.3619	2.9957	3.4949	1.8076	3.5762
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	3.9640

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-21	130015.IB	93.4246	94.4225	-0.0127
	130020.IB	98.0022	97.9251	0.0019
2014-2-20	130015.IB	93.4365	94.3782	-1.0455
	130020.IB	98.0003	97.8846	0.17203

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 穆迪上调西班牙主权债务评级。**国际评级机构穆迪 22 日将西班牙主权债务评级从 Baa3 上调一级, 至 Baa2, 这是欧债危机爆发以来穆迪首次决定提升西班牙主权债务评级。
- 2, 债市短期红利恐难持续。**受益于资金面利好, 债券市场景气依旧。但专家提示, 随着准备金补缴、SLF 到期、企业开工融资需求上升等, 债券市场的短期红利难以持续, 市场需对此警惕。上周, 央行时隔八个月后首次重启公开市场正回购操作, 上周二开展了 480 亿元正回购操作, 交易量 480 亿元, 期限 14 天。上周四, 央行又进行了 600 亿元 14 天期正回购操作, 中标利率持平于上周二正回购操作的 3.8%。
- 3, 人民币汇率四连跌 业内称由升转贬“拐点”未至。**此次人民币走软受到了部分经济指标走软及央行引导行为的双重影响, 不过, 支持人民币中长期升值的基本因素仍未变, 人民币汇率难言接近“拐点”。但由于一些国内经济风险可能逐渐暴露, 人民币存在一定贬值压力, 市场需要为未来人民币更加频繁的波动性做好准备。
- 4, 周小川再谈“影子银行”: 近期增长较快实行有效监管。**中国人民银行行长周小川近日表示, 中国“影子银行”总体规模不大, 但近期增长较快, 我们正谨慎应对。在近日召开的二十国集团(G20)财长和央行行长会议上, 周小川强调, 中国政府高度重视经济运行中存在的风险, 参照和学习国际经验教训, 对“影子银行”实行有效监管。
- 5, P 央行确定信贷政策 房贷政策明确满足首套房需求。**央行已将 2014 年信贷政策工作意见下发给各分支机构及各银行业金融机构。央行明确, 2014 年要切实发挥信贷政策导向, 更好地支持转方式调结构, 服务实体经济发展, 并提出要进一步做好信贷政策导向效果评估工作, 增强各银行业金融机构对央行信贷政策的响应力。
- 6, 五利好 PK 四利空 期指春播行情仍然值得期待。** 上周市场先扬后抑, 一波三折。其中, 大盘权重股中国石化在国资改革消息刺激下, 出现了罕见的涨停走势, 成为近期市场的焦点。值得关注的是, “两桶油”的强劲表现, 并没有带来股指的持续走高, 反而出现筹码明显松动, 表明市场情绪出现了一些微妙变化。分析人士指出, 上周 A 股的先扬后抑, 充分体现了目前市场处于经济弱势与改革强势的博弈状态中, 考虑到全国两会召开在即, 改革预期将再度增强, 反弹行情仍可期待。

金融期货盘面技术分析

股指期货：5日均线掉头，可逢高抛空。

国债期货：成交量有所萎缩，价格止跌横盘，MACD 绿柱继续扩展，价格在 40 日均线得到支撑。

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