

# 金融期货晨报

日期：2014年2月25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：隔夜道琼斯冲高回落，站于5日均线之上，国内市场指数仍需关注相关房地产政策，操作上空单持有或等反弹沽空。**

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：市场资金利率继续走低，短期资金利率下滑至较低水平，较长期限利率保持平稳。国债期货放量反弹，TF1406活跃CTD券130015.IB的IRR达到9%，期货价格大幅高于现券价格。建议投资者观望为主，关注今日央行公开市场操作。**

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	1.7000	3.3390	4.9680	5.5665	5.0000	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3064	0.3200
Libor 美元	0.0874	0.1209	0.1545	0.2344	0.3305	0.5533
Libor 英镑	0.4631	0.4669	0.4825	0.5219	0.6116	0.8913
Libor 欧元	0.0950	0.1521	0.1971	0.2607	0.3414	0.5093

### 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	8.4083	8.3912	8.396	8.4093	8.3661	8.367
日元中间价	5.9609	5.9624	5.9691	5.9591	5.9679	5.9448
美元中间价	6.1189	6.1176	6.1146	6.1103	6.1073	6.1053
美元指数	-	80.27	80.28	80.19	80.01	80.13
欧元兑美元	-	1.3736	1.3718	1.3733	1.3758	1.3705

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16207.14	0.644837	FTSE100	6865.86	0.406548
标普 500	1847.61	0.618652	日经 225	14837.68	-0.188286
德国 DAX	9708.94	0.538369	上证综指	2076.686	-1.750822
法国 CAC	4419.13	0.868968	深证成指	7542.533	-2.683975

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2206.2	-2.458219	95287	642284
IF1406	2206.4	-2.53556	15433	14919
TF1403	92.08	0.154452	1205	538
TF1406	92.692	0.209734	3042	1241

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-24	3.425	3.5153	3.8530	4.1036	4.2628	4.4036
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-24	1.6413	3.2712	3.0770	3.8351	1.7385	3.4222
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-24	130015.IB	93.4205	94.4826	-0.0044
	130020.IB	98.2265	98.0758	0.2289
2014-2-21	130015.IB	93.4246	94.4225	-0.012736
	130020.IB	98.0022	97.9251	0.001939



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 隔夜 Shibor 值逼近去年最低点。**截至 2 月 24 日, 隔夜、1 周、2 周、一个月等短期同业拆放利率集体“下台阶”, 分别跌破 2%、4%、4%、5%。其中, 隔夜 Shibor 值已经跌至 1.7%, 与 2013 年 250 个工作日的隔夜 Shibor 值相比, 排至第三低(2013 年隔夜 Shibor 最低值和次低值分别为 1.674% 和 1.6841%), 这也是该品种近十一个月以来的历史最低纪录。
- 2, 去年中国购美债同比减少 29%。**据财政部估算, 美国最大外国债权人——中国减缓了购债步伐。2013 年中国购入美国国债 485 亿美元, 同比减少 29%。当年购入额为美联储的 8.9%。日本购入 713 亿美元美债, 增长 34%。投资额超过中国。
- 3, 三期共 50 亿超短融今日发行。**在市场回暖、融资利率走低的背景下, 高等级债券供给出现抬头迹象。据公告显示, 本周二(2 月 25 日) 银行间市场将迎来三期超短融发行, 面值总额合计 50 亿元。
- 4, 中票短融定价估值全线下移。**据中国银行间市场交易商协会本周一(2 月 24 日) 发布的最新非金融企业债务融资工具定价估值显示, 本周各期限各评级短融中票定价估值延续全线走低态势, 其中 1 年期品种收益率跌幅普遍超过 10BP。
- 5, 人民币汇率五连跌背后: 可能是管理层出手干预。**昨日, 美元对人民币汇率中间价报 6.1189, 较前一交易日再跌 13 个基点。至此, 人民币汇率已连跌五日, 而市场对人民币是否进入贬值“窗口”的争论也明显升温, 有市场人士甚至放言“人民币将出现持续大跌, 一线城市房价要跌去 80%……”。瑞银中国区首席经济学家汪涛则表示, 此轮人民币贬值可能是央行出手干预, 凸显了管理层的政策意图, 人民币汇率政策或将面临拐点。
- 6, 受地产业影响 期指合约处于贴水状态。**沪深 300 受到上周末多地房价下跌和银行收紧房贷的传闻影响, 在房地产、银行、券商等权重股带领下跳空低开后一路下行, 尾盘在医药等板块的拉动下有所回升, 全天下跌 2.2%, 报收于 2214.5 点, 房地产指数资金净流出居首, 创业板逆势上涨 1.34%。期指主力合约 IF1403 下跌 2.46%, 报收于 2206.2, 四合约都处于贴水状态, 期指整体增仓 696 手。



## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**均线已下行，可沽空。

**国债期货：**成交量与持仓量均升高，MACD 绿柱收缩，价格上涨至 10 日均线。

### 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