

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 2 月 26 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：隔夜外盘指数高位小幅振荡，在房地产泡沫论的舆论和央行继续正回购操作的压力下，期指继续走低，前期空单继续持有。

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：受资金利率持续维持低位及现券价格上涨影响，国债期货昨日放量大涨，TF1406 合约创最大涨幅，价格突破前期反弹高点，持仓量大幅增加。资金市场利率下降势头有所减弱，预计今日将震荡上行，前期高位可能仍有一定压力，上涨空间有限，建议投资者日内交易，多单继续持有，不宜进一步加仓。

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	1.7200	3.2780	4.5190	5.5585	5.0000	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3064	0.3200
Libor 美元	0.0876	0.1217	0.1545	0.2336	0.3305	0.5533
Libor 英镑	0.4638	0.4653	0.4825	0.5234	0.6106	0.8931
Libor 欧元	0.0907	0.1557	0.1971	0.2614	0.3371	0.5124

全球汇率

	2014-2-25	2014-2-24	2014-2-21	2014-2-20	2014-2-19	2014-2-18
欧元中间价	8.4021	8.4083	8.3912	8.396	8.4093	8.3661
日元中间价	5.9635	5.9609	5.9624	5.9691	5.9591	5.9679
美元中间价	6.1184	6.1189	6.1176	6.1146	6.1103	6.1073
美元指数	-	80.22	80.27	80.28	80.19	80.01
欧元兑美元	-	1.3733	1.3736	1.3718	1.3733	1.3758

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16179.66	-0.169555	FTSE100	6830.5	-0.515012
标普 500	1845.12	-0.134769	日经 225	15051.6	1.441735
德国 DAX	9699.35	-0.098775	上证综指	2034.219	-2.044941
法国 CAC	4414.55	-0.10364	深证成指	7303.945	-3.163234

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2145.6	-2.75562	101326	697334
IF1406	2147	-2.771488	16101	17927
TF1403	92.45	0.375662	983	546
TF1406	93.08	0.414257	3445	2054

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-25	3.3121	3.4298	3.8217	4.0524	4.1796	4.2938
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-25	1.7174	3.2183	2.9778	3.7381	1.77	3.4108
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-25	130015.IB	95.2815	94.7738	1.9921
	130020.IB	98.5638	98.2339	0.3434
2014-2-24	130015.IB	93.4205	94.4826	-0.004389
	130020.IB	98.2265	98.0758	0.228872



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **美国经济数据仍然疲软 国债价格再度上涨。**在周一录得下滑后, 30 年期国债价格在今日美国经济咨商会发布消费者信心指数后升 27/32.2 月消费信心指数意外录得下滑, 分析师原本预计该指数将小涨。30 年期国债收益率降至 3.665%, 周一尾盘报 3.701%, 消费者信心指数公报后该收益率触及 3.657% 的日低。指标 10 年期国债升 12/32, 收益率报 2.705%, 周一报 2.745%, 今日日低为 2.7%。而较短期公债表现不一, 价格小幅升跌。
- 2, **央行正回购操作周二加码。**人民银行于本周二以利率招标方式开展了 1000 亿元 14 天期正回购操作, 中标利率持稳于 3.80%。鉴于本周公开市场既无正、逆回购到期也无央票到期, 则当前已提前实现资金净回笼 1000 亿元。
- 3, **城投债再掀投资高潮 3500 亿兑付“洪峰”逼近。**仅本月 19 日至 25 日一周时间内, 便有莆田市城市建设投资开发有限公司、唐山市城市建设投资集团有限公司、镇江新区城市建设投资有限公司、开原市城乡建设投资有限公司、仙桃市城市建设投资开发公司等 8 家城投类公司在银行间市场发行了各类债券。
- 4, **外汇局: 去年波动较大资金对外储贡献 17%。**从外汇局的数据来看, 2013 年国际收支的一个非常明显的改变是资本和金融项目取代经常项目成为外汇储备增长的主要来源。数据显示, 2013 年前三季度, 资本和金融项下净流入 1992 亿美元, 对外汇储备资产增加的贡献率为 66%, 2012 年同期为净流出 368 亿美元。据初步统计, 2013 年全年资本和金融项目(含误差与遗漏)顺差 2427 亿美元, 对外汇储备资产增加的贡献率为 56%, 上年可比口径为逆差 966 亿美元。
- 5, **人民币急贬背后 央行有意挤热钱谋改革。**多家海外机构相继发布报告称, 人民币近期贬值可能是由于央行为控制热钱、试图扭转人民币单边升值预期所致; 同时, 有关“人民币汇率波幅将从 1% 扩大至 2%”、“人民币走软传递改革信号”的声音也不断增多。不过, 海外投资者认为人民币汇率仍处于合理交易区间、属短期走软, 全年依然维持升值 2%-3% 的判断。
- 6, **期指贴水升至 12 点 空头加仓力度增强。**近期中信期货在 IF1403 合约上空头持仓引人注目。该席位继上周连续在 IF1403 合约上维持了单日上千手的空单增量后, 本周一再增空单 699 手, 而昨日又增空单 409 手, 其空头总持仓量已经高达 18646 手, 将传统的“空军司令”国泰君安和中证期货席位挤出了空头持仓第一的宝座。

金融期货盘面技术分析

股指期货：主力合约 IF1403 大跌 2.76%，收盘创下去年 8 月以来的新低 2145.6 点，前 20 位净空持仓头寸较前日大增 1898 手，达到 1.85 万手，达到 2 月 11 日以来的最高水平，k 线来看均线均下行，新的一波跌势正在开展中，建议空单继续持有。

国债期货：成交量与持仓量均升高，MACD 绿柱大幅收缩，价格突破前期反弹高位。

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