

 **金融期货晨报**

期 期：2014年2月28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：隔夜外盘指数小幅反弹，国内多空目前观望氛围加重，对多家银行“未对房地产实施信贷收紧”的消息市场反应麻木，行情陷入纠结，前期空单仍可持有观望。

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：资金市场利率开始回升，各期限国债收益率小幅上升。TF1406 昨日成交量和持仓量小幅提升，价格横盘。均线系统重新走正，价格突破前期调整高位，短期内有望延续反弹，但市场利率重新抬头，反弹空间有限。建议前期多单仍可以继续持有，但不宜追高。

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	1.7500	3.4300	4.3680	5.5360	5.0000	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3064	0.3200
Libor 美元	0.0887	0.1202	0.1545	0.2361	0.3300	0.5523
Libor 英镑	0.4631	0.4656	0.4825	0.5221	0.6106	0.8934
Libor 欧元	0.0950	0.1536	0.1971	0.2600	0.3393	0.5100

全球汇率

	2014-2-27	2014-2-26	2014-2-25	2014-2-24	2014-2-21	2014-2-20
欧元中间价	8.3785	8.4105	8.4021	8.4083	8.3912	8.396
日元中间价	5.9815	5.9863	5.9635	5.9609	5.9624	5.9691
美元中间价	6.1224	6.1192	6.1184	6.1189	6.1176	6.1146
美元指数	-	80.41	80.14	80.22	80.27	80.28
欧元兑美元	-	1.3686	1.3744	1.3733	1.3736	1.3718

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16272.65	0.458317	FTSE100	6810.27	0.16355
标普 500	1854.29	0.494808	日经 225	14923.11	-0.319685
德国 DAX	9588.33	-0.759698	上证综指	2047.354	0.298836
法国 CAC	4396.39	-0.011826	深证成指	7188.744	-1.787936

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2148.2	-0.05583	97252	775386
IF1406	2147.4	-0.12093	17506	16309
TF1403	92.61	0.366308	638	433
TF1406	93.182	0.32083	3872	2508

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-27	3.2735	3.3891	3.7956	4.0692	4.2327	4.3724
2014-2-26	3.2475	3.3663	3.7890	4.0818	4.2582	4.4056
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-27	1.7505	3.4380	5.0036	3.3326	1.7934	3.5106
2014-2-26	1.7442	3.0939	2.9923	3.4230	1.7847	3.1587
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-27	130015.IB	95.2852	95.1853	0.5345
	130020.IB	98.9586	98.6162	0.3435
2014-2-26	130015.IB	94.7786	95.1613	-0.527804
	130020.IB	98.6198	98.6075	0.056816

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 意大利国债强势上涨 该国新政府改革计划获认可。**意大利标售 10 年期新债的得标利率为 3.42%，此为 2005 年 10 月以来最低，且较二级市场水准低大约 5 个基点。在标售后，10 年期意大利国债收益率跌 8 个基点，至 3.46%，为 2006 年 1 月以来最低。
- 2, 受地缘局势及外部买需助推 美债收涨。**美国指标 10 年期国债价格升 6/32，收益率跌至 2 月 7 日来最低的 2.653%。30 年期国债价格上涨 13/32，收益率从周三尾盘的 3.635% 跌至 3.614%。美联储买入 37.9 亿美元 2018 年到期公债，将在周五买入 10-12.5 亿美元 2036-2044 年到期的公债。投资者目前仍等待周五出炉的去年四季度 GDP 修正值数据，以寻找反映美国经济力道的进一步线索。
- 3, 央行正回购缩量至 600 亿意在安抚 交易员感到迷茫。**周四早间央行正回购缩量至 600 亿。面对这突如其来的利好，债市交易员纷纷表示“不敢相信”。就在之前一天晚上，央行通过新华社称当前“银行体系流动性总体较为适度”。
- 4, 27 日人民币对美元汇率中间价创年内新低。**中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2014 年 2 月 27 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.1224 元，1 欧元对人民币 8.3785 元，100 日元对人民币 5.9815 元，1 港元对人民币 0.78887 元，1 英镑对人民币 10.2042 元，1 澳大利亚元对人民币 5.4676 元，1 加拿大元对人民币 5.4983 元，人民币 1 元对 0.53593 林吉特，人民币 1 元对 5.8719 俄罗斯卢布。
- 5, 两市格局分化整理 大盘震荡态势延续。**周四两市呈现分化整理的格局，沪深股市早盘曾有所反弹，风格主要以成长、概念为主，新能源汽车和国资国企改革板块保持领先。涉及国企改革主题的中国石化股价上涨又引发周期股骚动，也又一次引发大盘回落的局面，创业板指由大涨转大跌，头部迹象进一步巩固。
- 6, 美股周四收涨 标普指数创收盘历史新高。**美国股市周四收涨，标普 500 指数创收盘历史新高，纳指再创 14 年新高。美联储主席耶伦重申将继续实施宽松货币政策，并称如果经济疲软则可能考虑暂停削减 QE 计划。道琼斯工业平均指数上涨 74.30 点，涨幅 0.46%，至 16272.71 点；纳斯达克综合指数上涨 26.87 点，涨幅为 0.63%，至 4318.93 点；标准普尔 500 指数上涨 9.13 点，涨幅为 0.49%，至 1854.29 点。盘面上，电信和原材料板块领涨，公用事业板块下跌。

金融期货盘面技术分析

股指期货：昨日虽成交有所放大，但数次反弹都未能持续，价格仍停留在低位，近期小幅振荡难免。

国债期货：国债期货昨日横盘，成交量与持仓量进一步提高，MACD 红色动能柱扩展，两线出现金叉。5 日均线上穿，价格突破前期调整高位。

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