

 **金融期货晨报**

期 期：2014年3月03日

期 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：周六公布 2 月中国官方制造业 PMI50.2，虽比预期略高 0.1 点，但仍创 8 个月新低。全国政协十二届二次会议今日召开，从历年两会行情统计来看，跌多涨少，加上外围环境也不乐观，本周仍将维持低位振荡走势，不排除进一步走低可能。

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：预计市场资金利率仍将保持反弹，对国债期货价格将会继续造成一定压力。国债期货空头主力持仓仍较为集中，价格反弹力度可能会减弱，上方压力增大，下周可能以震荡走势为主。建议投资者短线交易，赚取震荡差价，时刻注意市场资金利率走势情况。

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	1.8458	3.5290	4.3160	5.5290	5.0000	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3064	0.3200
Libor 美元	0.0900	0.1200	0.1555	0.2357	0.3305	0.5533
Libor 英镑	0.4600	0.4644	0.4825	0.5219	0.6119	0.8950
Libor 欧元	0.1686	0.1536	0.1971	0.2614	0.3443	0.5139

全球汇率

	2014-2-28	2014-2-27	2014-2-26	2014-2-25	2014-2-24	2014-2-21
欧元中间价	8.3897	8.3785	8.4105	8.4021	8.4083	8.3912
日元中间价	6.0022	5.9815	5.9863	5.9635	5.9609	5.9624
美元中间价	6.1214	6.1224	6.1192	6.1184	6.1189	6.1176
美元指数	-	80.28	80.41	80.14	80.22	80.27
欧元兑美元	-	1.3709	1.3686	1.3744	1.3733	1.3736

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16321.71	0.301487	FTSE100	6809.7	-0.00837
标普 500	1859.45	0.278274	日经 225	14841.07	-0.549751
德国 DAX	9692.08	1.082045	上证综指	2056.302	0.437052
法国 CAC	4408.08	0.2659	深证成指	7365.925	2.4647

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2174	1.238707	93735	842004
IF1406	2169.2	1.034001	17615	19447
TF1403	92.59	-0.00648	555	201
TF1406	93.238	0.051508	3898	2031

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-2-28	3.2136	3.3224	3.7245	4.0225	4.2095	4.3679
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-2-28	1.8312	3.5169	4.8340	3.6795	1.8929	3.6777
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	1.7700	3.4108

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-2-28	130015.IB	95.2906	95.3904	0.0057
	130020.IB	98.7906	98.9091	-0.1698
2014-2-27	130015.IB	95.2852	95.1853	0.534509
	130020.IB	98.9586	98.6162	0.343542

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 债市回暖 债基今年普涨逾 5%。**近期，资金面的宽松为调整了半年多的债市注入“暖流”，债市回暖态势显现。随着各类债券资产市场价格不断走高，债基也开始打响“翻身战”。银河证券数据显示，今年以来，债基业绩已经“春意融融”，整体保持正收益，其中以易方达安心回报为代表的多只债基表现领先，年内收益已超 5%。
- 2, 信用债屡现认购不足 承销行腾挪理财资金包销接盘。**2 月 27 日，本该如期登陆银行间市场的巨化集团 5 亿元 2014 年第一期中票，在发行日的前三天，被发行人喊停，推迟至何时并未予以公布。
- 3, 3000 亿大考 城投债将迎兑付高峰。**2014 年，兑付压力既包含当年到期兑付的债务，也包括 2015 年、2016 年到期但需提前还本的部分，两者总量在 3000 亿元左右；交行金融研究中心一份报告则算出 3500 亿元。
- 4, 人民币汇率持续走低 外币理财产品收益大涨。**普益财富最新公布的数据显示，上周人民币理财产品占比为 94.83%，同比减少了 1.28 个百分点，也就是说外币理财产品市场占比提高了 1.28 个百分点。上述银行理财人士表示，外币理财产品收益提高在预料之中，美国从今年开始退出 QE，美元走强带动一些非美货币小涨。银行对外币的需求增加，因此通过理财产品吸收一部分资金。外币理财主要是结构性理财产品，吸纳资金，提高收益。商业银行在结售汇方面有需求，需要准备更多的外币头寸，便将原来收益很低或者没有收益（手中持有）的外币回流到银行系统里。
- 5, 期指触底反弹 整体减仓 2791 手。**沪深 300 上周五小幅低开，午后在中石化和券商的轮番拉动下上涨，收盘报收于 2178.97。主力合约 IF1403 上涨 1.24%，报收于 2174 点，成交量 842004 手，四合约继续保持贴水状态，期指整体减仓 2791 手。
- 6, 机构预测 2 月 CPI 同比增 2%左右。**综合多家机构预测，2 月我国居民消费价格指数（CPI）可能同比增长 2%左右，连续第 5 个月放缓。而且目前也不能完全排除 2 月 CPI 涨幅低于 2%的可能。尽管 CPI 持续回落，生产者物价指数（PPI）更是持续了 23 个月负增长，但是分析人士认为当前谈中国经济已经面临通货紧缩压力还为时尚早。

金融期货盘面技术分析

股指期货:周五期指创出近期新低,成交也有所放大,多空双方有所僵持,5日均线仍为近期技术关注,上突均线可前期空单止盈。

国债期货:均线系统转正,价格处于5日均线上方并成功突破前期反弹高位,MACD出现金叉,但成交量在周五缺小幅萎缩,收出较长下引线,说明短期内空头还保持一定抵抗力量。

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