

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 3 月 04 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：隔夜全球重要股市全线下挫，虽然美国 ISM 制造业指数、个人收入支出好于预期，但受乌克兰局势恶化影响，道指跌近 1%，德国股市重挫 3.44%，创近两年来最大单日跌幅。周一国内期指冲高回落，两会的召开仍给投资者一定悬念，期指处于低位振荡中。操作空单继续持有。

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：市场资金利率继续上行，对国债期货价格形成压力。债券市场一级市场发行利率有所提高，认购热情有所减弱。预计市场利率仍将进一步上行，国债期货价格将继续震荡走弱。建议投资者短线操作，注意下方 92.9 附近支撑，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	2.0850	2.8210	4.2620	5.5190	5.0000	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3064	0.3200
Libor 美元	0.0878	0.1182	0.1553	0.2357	0.3305	0.5538
Libor 英镑	0.4613	0.4644	0.4825	0.5222	0.6144	0.8950
Libor 欧元	0.0971	0.1521	0.1971	0.2600	0.3464	0.5146

全球汇率

	2014/3/3	2014/2/28	2014/2/27	2014/2/26	2014/2/25	2014/2/24
欧元中间价	8.4305	8.3897	8.3785	8.4105	8.4021	8.4083
日元中间价	6.0391	6.0022	5.9815	5.9863	5.9635	5.9609
美元中间价	6.119	6.1214	6.1224	6.1192	6.1184	6.1189
美元指数	-	79.78	80.28	80.41	80.14	80.22
欧元兑美元	-	1.38	1.3709	1.3686	1.3744	1.3733

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16168.03	-0.941568	FTSE100	6708.35	-1.488318
标普 500	1845.73	-0.737853	日经 225	14652.23	-1.272415
德国 DAX	9358.89	-3.437755	上证综指	2075.235	0.920731
法国 CAC	4290.87	-2.658981	深证成指	7391.908	0.352746

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2163.8	-0.175309	93695	686707
IF1406	2161.8	-0.055479	19765	17686
TF1403	92.478	-0.092909	529	102
TF1406	92.958	-0.255376	4164	1786

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014/3/3	3.3406	3.4540	3.8528	4.1196	4.2753	4.4055
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014/3/3	2.0662	2.8243	3.0387	3.5966	2.1216	3.1143
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014/3/3	130015.IB	95.0808	95.2432	-0.2202
	130020.IB	98.4541	98.7103	-0.3406
2014/2/28	130015.IB	95.2906	95.3904	0.005667
	130020.IB	98.7906	98.9091	-0.169768



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **市场避险需求高涨 美债收益率降至一个月低位。**俄罗斯军事干预邻国乌克兰的举动令其在金融市场遭到打击, 该国股市、债市和汇率大跌。同时, 区域紧张局势带动美国国债在海外市场的成交量增加, 10 年期国债收益率降至 2 月 4 日来最低的 2.5920%。交易商表示, 如果冲突持续, 该收益率可能降至 2.45%。
- 2, **3 月债券发行量激增 期债压力骤升。**近期一级市场债券需求旺盛、中标利率低于市场预期, 带动二级市场做多情绪。但是从 3 月份开始, 债券市场供给压力加大, 预计 3 月份利率债总发行量将达到约 4000 亿元左右。1 月份利率债发行量仅仅为 1980 亿元, 2 月份利率债供给量仅为 2350 亿元, 因此进入 3 月份债券供给压力大增, 每周有将近千亿元的供给量。本周则有 1000 亿元利率债发行, 届时将对债券市场造成一定压力布。
- 3, **企业信用债屡现认购不足。**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。
- 4, **上交所探索债券分期偿还本金 推动债市互联互通。**海证券交易所 3 月 3 日宣布, 从即日起将采用减少面值方式处理债券分期偿还业务, 以提高债券分期偿还业务办理效率。这项技术性的调整将有利于进一步推动交易所债券市场与银行间债券市场的互联互通。银行间债券市场的托管机构中央国债登记结算有限责任公司一直以来以减少面值方式处理债券分期偿还业务。
- 5, **人民币对美元汇率中间价继续上涨 24 个基点。**来自中国外汇交易中心的最新数据显示, 3 月 3 日人民币对美元汇率中间价报 6.1190, 较前一交易日继续上涨 24 个基点。
- 6, **政策预期难敌经济疲软 期指长空趋势不变。**期指在经过前期连续的大跌后, 进入小幅反弹格局, 整个市场的恐慌情绪也得到了有效的释放。短期内多头将借助“两会”的改革政策预期发动一波反攻行情。不过, 从 1、2 月份公布的宏观经济数据来看, 宏观经济依旧处于下降通道之中, 期指长期的基本面并无任何改善。预计两会行情结束之后, 期指将重回长期跌势之中。

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。

国债期货：价格跌破5日均线，持仓量大幅增加，MACD红柱收缩，成交量下滑，CCI下落，价格开始走弱。

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