

 **金融期货晨报**

日期：2014年3月06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**

**国债期货：国债期货主力合约高开低走，成交量迅速放大，持仓量大幅提升。三至四月份将迎来债券兑付高峰，对市场资金造成一定压力，资金利率仍有进一步上行的动力。信用债违约在短期内会增加市场风险厌恶程度，提高利率债需求。预计今日国债期货仍以偏弱走势为主，注意下方60日均线支撑情况，建议投资者日内操作，不宜盲目杀跌，关注今日央行公开市场业务操作。**

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	2.0900	3.7980	4.4500	5.5105	5.0000	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3064	0.3200
Libor 美元	0.0879	0.1212	0.1556	0.2344	0.3311	0.5506
Libor 英镑	0.4638	0.4675	0.4831	0.5209	0.6138	0.8966
Libor 欧元	0.0964	0.1507	0.1957	0.2564	0.3457	0.5121

## 全球汇率

	2014-3-4	2014-3-3	2014-2-28	2014-2-27	2014-2-26	2014-2-25
欧元中间价	8.4105	8.4305	8.3897	8.3785	8.4105	8.4021
日元中间价	6.0334	6.0391	6.0022	5.9815	5.9863	5.9635
美元中间价	6.1236	6.119	6.1214	6.1224	6.1192	6.1184
美元指数	-	80.07	79.78	80.28	80.41	80.14
欧元兑美元	-	1.3734	1.38	1.3709	1.3686	1.3744

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16360.18	-0.217738	FTSE100	6775.42	-0.708553
标普 500	1873.81	-0.005336	日经 225	14897.63	1.196551
德国 DAX	9542.02	-0.491493	上证综指	2053.084	-0.887726
法国 CAC	4391.25	-0.10578	深证成指	7298.13	-0.666643

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2149.6	-0.656253	98687	682315
IF1406	2143.6	-0.685693	20991	18588
TF1403	91.948	-0.084759	384	156
TF1406	92.506	-0.112299	4816	3598

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-5	3.4158	3.5014	3.8424	4.1236	4.3077	4.4612
2014-3-4	3.4053	3.5186	3.9138	4.1725	4.3215	4.4454
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-5	2.0668	3.7765	2.6012	3.0371	2.1464	3.8552
2014-3-4	2.0677	3.5036	2.7623	3.3148	2.1293	3.5607
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-5	130015.IB	94.6107	94.8146	-0.1089
	130020.IB	98.0086	98.1349	-0.0845
2014-3-4	130015.IB	94.7138	95.9326	-0.385987
	130020.IB	98.0915	98.8378	-0.368293



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **年内首期凭证式国债 10 日开卖。**昨日, 财政部发布公告称, 将于本月 10 日起发行 2014 年凭证式(一期)国债, 最大发行总额为 500 亿元。发行期为 2014 年 3 月 10 日至 2014 年 3 月 19 日。
- 2, **超日债付息违约 信用债进一步分化。**超日债付息违约, 对于资本市场的心理冲击巨大。富国基金表示, 就超日债本身而言, 目前还是利息违约, 对持有人的影响较小, 但未来本金是否会出现违约则值得警惕。预计未来信用债券的分化会进一步加大, 对于信用研究实力较强的机构在信用债的投资中将更占优势。同时, 通过这一事件, 可以看到政府”维稳的意图在弱化。
- 3, **1 月外汇占款 29 万亿新增 4374 亿创近 3 月新高。**昨日, 中国人民银行公布 1 月外汇占款数据显示, 中国 1 月末, 外汇占款为 29.07 万亿元, 中国金融机构 1 月份外汇占款增加 4373.66 亿元, 高于前月的 2729 亿元, 创下去年 10 月以来新高。截至 1 月, 全部金融机构月度外汇占款已经连续 6 个月增加。
- 4, **IFC 发行 10 亿人民币债券 获投资者追捧超 3 倍认购。**世界银行集团成员国际金融公司 (IFC) 4 日在伦敦证券交易所发行 10 亿元人民币债券 (约合 1.65 亿美元), 支持人民币国际化发展。本次发行吸引了全世界投资者的热捧和 35 亿元的认购。
- 5, **期指冲高回落。**5 日, 股指期货主力合约 IF1403 以 2177.6 点小幅高开, 开盘后一度反弹至 2182.8 点, 但是未能突破 2186 点短线反弹阻力, 随后震荡回落, 最低下探至 2145.4 点, 在 2140 点附近上方暂时获得支撑, 报收于 2149.6 点, 下跌 0.66%。股指期货中线和短线跌势未改, 后市股指期货 IF1403 短线将再次下探 2111 和 2100 点支撑, 短线在 2186 和 2200 点附近有一定和较强的反弹阻力。
- 6, **肖钢: 注册制改革方案或年内出台。**证监会主席肖钢 5 日出现在安徽团代表全体会议现场, 在会议间隙接受中国证券报记者采访时并未回避市场关注焦点, 在 20 余分钟的时间里详解股票发行注册制改革及实施 T+0 交易制度的可能性。他还透露, 证监会正在论证 T+0 制度实施可能性, 尚未决定是否推出。不过, 即使将来实施 T+0 制度, 也不会全部放开, 会有条件和范围限制。届时可能会选取部分蓝筹股进行试点。



## 金融期货盘面技术分析

**国债期货：**价格高开低走，放量下跌，持仓量大幅增加，价格下穿 40 日均线，MACD 绿柱扩张。

### 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