

金融期货晨报

期 期 : 2014 年 3 月 07 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：隔夜外盘走高，国内也有企稳迹象，前期空单可离场观望。

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：国债期货主力合约在触及 60 日均线后开始反弹，成交量有所缩减，持仓量开始下滑。昨日在央行继续正回购的情况下，7 天期资金利率大幅下滑，显示出市场资金面依然趋于宽裕。一级市场债券认购热情依旧，二级市场价格有所上涨。但目前资金宽裕情况难以长时间持续，这两个月将迎来兑付高峰，预计国债期货今日反弹空间有限，建议投资者轻仓逢高卖空。

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	2.0547	2.4860	4.6400	5.5067	5.0000	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0876	0.1181	0.1544	0.2351	0.3320	0.5520
Libor 英镑	0.4638	0.4675	0.4831	0.5206	0.6138	0.8942
Libor 欧元	0.0907	0.1486	0.1957	0.2550	0.3443	0.5121

全球汇率

	2014-3-6	2014-3-5	2014-3-4	2014-3-3	2014-2-28	2014-2-27
欧元中间价	8.4101	8.4158	8.4105	8.4305	8.3897	8.3785
日元中间价	5.9841	5.9941	6.0334	6.0391	6.0022	5.9815
美元中间价	6.1249	6.1257	6.1236	6.119	6.1214	6.1224
美元指数	-	80.09	80.13	80.07	79.78	80.28
欧元兑美元	-	1.3733	1.3741	1.3734	1.38	1.3709

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16421.89	0.377196	FTSE100	6788.49	0.192903
标普 500	1877.03	0.171842	日经 225	15134.75	1.591663
德国 DAX	9542.87	0.008908	上证综指	2059.578	0.316305
法国 CAC	4417.04	0.587304	深证成指	7352.029	0.738532

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2167.4	0.828061	91011	919590
IF1406	2161.6	0.802089	21198	26048
TF1403	92.134	0.189213	340	96
TF1406	92.692	0.181575	4503	2557

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-6	3.3601	3.4668	3.8573	4.1403	4.3155	4.4627
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-6	2.0206	2.4805	3.7013	2.8407	2.0925	2.6632
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-6	130015.IB	94.7704	94.7965	0.1688
	130020.IB	98.2042	98.1049	0.1996
2014-3-5	130015.IB	94.6107	94.8146	-0.108854
	130020.IB	98.0086	98.1349	-0.084513



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **利率债一级市场再现暖意 农发行新债获积极认购。**农发行招标的是该行 2012 年第 9 期债券(剩余期限约两个半月)的增发债券, 招标规模 100 亿元。招标结果显示, 本期增发债券中标参考收益率为 4.0066%, 投标倍数高达 3.07 倍。市场人士称, 近期市场资金利率持续低企, 本期短期限债券的绝对收益较高, 获得了主流机构广泛认可。
- 2, **交易所公司债整体跌势缓解。**从盘面表现看, 昨日交易所公司债大多承接上日跌势跳空低开, 之后在央行公开市场回笼低于预期、资金面保持宽松的推动下, 部分个券震荡反弹, 收盘呈现涨跌互现格局。活跃个券中, 剩余 2.26 年的 AA 级 12 墨龙 01 下行 29BP 至 14.39%、剩余 1.67 年的 AA 级 09 银基债下行 28BP 至 9.58%; 与此同时, 很可能将因连续两年亏损而暂停上市的 AA 级 11 华锐 02、AA-级 12 中富 01 继续遭遇抛售, 收益率分别上行 98BP、81BP 至 15.80%、23.98%。此外, AA 级 11 天威债虽然也面临两连亏带来的暂停上市风险, 但因其拥有天威集团的全额担保, 昨日到期收益率仍下行 33BP 至 11.71%。
- 3, **主流 7 天期回购利率反创近 21 个月新低。**央行 3 月 6 日(本周四)继续在公开市场上通过正回购操作回收流动性, 在当日合计 930 亿元正回购操作结束后, 本周全周公开市场合计净回笼 700 亿元资金。不过值得注意的是, 当日市场资金面却继续趋于宽松, 市场资金价格继续下行。主流 7 天期质押式回购利率更大跌 130 个基点至 2.48%, 更创出 2012 年 6 月 11 日以来的接近 21 个月新低。
- 4, **银监会新八项支持农村金融 民资持股比例放宽。**《通知》进一步放宽社会资本进入农村金融领域, 包括放宽社会资本在农村中小金融机构重组改造中的持股比例, 进一步拓宽社会资本对村镇银行的参与度。银监会相关负责人表示, 下一步甚至可以做主发起行退出的试点。
- 5, **人民币兑美元中间价创年内新低 年内破六预期不变。**昨日, 人民币兑美元中间价创下年内新低, 报价为 6.1257, 较上一交易日下跌 21 个基点。不过, 人民币兑美元即期汇率却大幅升值 217 个基点, 收盘报 6.21282。星展银行经济学家周洪礼表示, 中国央行的干预反映了其在扩大交易区间之前希望抑制人民币升值的预期以及阻止热钱流入决心。
- 6, **期指持仓发出危险信号。**期指 3 月 6 日呈现明显的增仓下行态势, 主力合约 IF1403 收盘下跌 0.93%, 四合约总持仓较前一日激增 7503 手至 131781 手, 时隔近 3 个月后再度突破 13 万手。回顾期指历史上总持仓每次突破 13 万手的情形, 行情在之后全部呈现下跌。



金融期货盘面技术分析

国债期货：价格触及 60 日均线后小幅反弹，成交量有所缩减，持仓量出现下滑，MACD 绿柱继续扩展，反弹力量较弱。

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