

金融期货晨报

日期：2014年3月14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

股指期货：隔夜道指大幅下挫，为六周来最大单日跌幅，受疲弱的中国经济数据拖累（中国 1-2 月份工业增加值同比增幅小于预期，且低于去年 12 月份增幅。1-2 月份零售额增加，但增幅同样不及预期），期指大幅贴水，后市期指仍存在下探空间，短多出局，逢高沽空。

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：国债期货主力合约放量上冲，市场资金利率有所反弹，同时经济增长放缓预期进一步增加。预计今天国债期货上行压力增大，建议投资者观望为主。

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	1.9600	2.5000	3.8300	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0879	0.1234	0.1550	0.2334	0.3318	0.5570
Libor 英镑	0.4638	0.4650	0.4831	0.5209	0.6131	0.8922
Libor 欧元	0.1036	0.1586	0.2071	0.2721	0.3641	0.5339

全球汇率

	2014-3-13	2014-3-12	2014-3-11	2014-3-10	2014-3-7	2014-3-6
欧元中间价	8.5232	8.5006	8.5076	8.5129	8.484	8.4101
日元中间价	5.967	5.9597	5.938	5.9333	5.9394	5.9841
美元中间价	6.132	6.1343	6.1327	6.1312	6.1201	6.1249
美元指数	-	79.62	79.79	79.74	79.71	79.67
欧元兑美元	-	1.3901	1.3858	1.3877	1.3874	1.386

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16108.89	-1.414865	FTSE100	6553.78	-1.013759
标普 500	1846.34	-1.17011	日经 225	14815.98	-0.097165
德国 DAX	9017.79	-1.859895	上证综指	2019.111	1.072187
法国 CAC	4250.51	-1.294627	深证成指	7319.287	1.417025

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2105.4	0.91066	79947	794082
IF1406	2083.4	0.812929	24575	33393
TF1403	92.38	0.099688	270	14
TF1406	92.898	0.189815	4758	2142

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-13	3.1791	3.2771	3.6681	3.9974	4.2190	4.4077
2014-3-12	3.1957	3.2822	3.6492	3.9862	4.2233	4.4280
2014-3-11	3.1944	3.2821	3.6486	3.9911	4.2645	4.5759
2014-3-10	3.3664	3.4795	3.8735	4.1315	4.2835	4.4141

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-13	1.9104	2.5062	3.2852	2.3671	1.994	2.7774
2014-3-12	1.8593	2.2252	2.5817	2.6647	1.9367	2.3435
2014-3-11	1.8306	2.2596	2.7311	2.8993	1.9191	2.3899
2014-3-10	1.8777	2.3017	2.8581	2.9372	1.9570	2.4796

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-13	130015.IB	94.9683	94.8053	0.2237
	130020.IB	98.5149	98.1406	0.2843
2014-3-12	130015.IB	94.7563	94.812	-0.025533
	130020.IB	98.2356	98.1538	0.000611



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **超日违约重压信用债市场 半月 22 只债券延迟发行。**据 21 世纪经济报道记者统计, 3 月以来的不足半个月里, 已有 22 家企业宣布推迟发行债券, 此景较为罕见。延迟发行的品种以中长久期的中票为主, 也包括短期融资券和企业债; 发起企业多为 AA 评级以下, 且多为民营企业。
- 2, **第二批国开债通过上交所成功增发。**3 月 13 日, 国家开发银行(国开行)通过上海证券交易所债券发行系统对国开 1301 和国开 1302 进行了增发, 增发量分别为 60 亿元和 20 亿元。经过承销团投标确定国开 1301 价格为 102.54 元, 参考收益率 4.97%, 国开 1302 价格为 103.48 元, 参考收益率 5.28%, 认购倍数分别为 2.01 倍、2.76 倍。从发行成本来看, 两期债券的招标收益率均略低于银行间市场近似期限的国开债。发行文件显示, 本次两期债券分销期为 2014 年 3 月 14 日至 3 月 18 日, 缴款截止日为 3 月 18 日, 注册登记日为 3 月 19 日, 上市日为 3 月 20 日。
- 3, **央行再施千亿正回购操作 净回笼缩量资金面偏暖。**周四, 央行继续开展正回购操作, 本周公开市场实现净回笼 400 亿元, 创下春节过后的单周净回笼量最低水平。同日, 银行间市场资金利率维持低位运行, 长端利率明显下行。市场人士表示, 从近期公开市场操作情况看, 央行流动性调控力度从去年的稳中偏紧转向稳健偏松, 下一阶段资金面宽松局面有望延续。
- 4, **预算案五点修改: 地方发债将正面规范 或不收紧。**预算草案中显示, 将对地方债券有多项正面规范, 其中包括, 研究赋予地方政府依法适度举债融资权限, 对地方政府性债务实行分类管理和限额控制等。
- 5, **前两月全国商品房销售负增长。**国家统计局 13 日发布的统计数据显示, 1-2 月, 全国商品房销售面积 10466 万平方米, 同比下降 0.1%; 商品房销售额下降 3.7%。历史数据显示, 2013 年 1-2 月和 2012 年 1-2 月, 全国商品房销售面积同比分别增长 49.5% 和下降 14%, 销售额同比分别增长 77.6% 和下降 20.9%。分析人士表示, 虽然今年 1-2 月全国房地产销售下滑有季节和假日因素的影响, 但全年楼市的走势已初现端倪, 即销售增长乏力、房价上涨放缓。



金融期货盘面技术分析

国债期货：国债期货放量上冲，MACD 绿柱收缩，5 日均线靠拢 10 日均线，。

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