

金融期货晨报

日期：2014年3月18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：联储公布3月纽约地区制造业活动略有改善，2月工业产出比超预期，隔夜道指大涨，国内周一也再度冲高，期现贴水有所缩小，调整反弹未结束，空单谨慎建仓。

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：市场资金利率有所反弹，国债到期收益率上升，资金面较为宽松的状况开始改变。但由于经济增长预期减缓，以及信用债违约预期加剧等因素，市场对于国债偏好预计会增加。预计今日国债期货仍会保持震荡偏弱走势，建议投资者日内操作，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	1.8690	2.6710	3.9380	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0886	0.1198	0.1562	0.2345	0.3339	0.5571
Libor 英镑	0.4613	0.4650	0.4819	0.5206	0.6134	0.8903
Libor 欧元	0.1064	0.1586	0.2079	0.2743	0.3706	0.5360

全球汇率

	2014-3-17	2014-3-14	2014-3-13	2014-3-12	2014-3-11	2014-3-10
欧元中间价	8.5264	8.5022	8.5232	8.5006	8.5076	8.5129
日元中间价	6.0504	6.0245	5.967	5.9597	5.938	5.9333
美元中间价	6.1321	6.1346	6.132	6.1343	6.1327	6.1312
美元指数	-	79.41	79.58	79.62	79.79	79.74
欧元兑美元	-	1.3908	1.3872	1.3901	1.3858	1.3877

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16247.22	1.130049	FTSE100	6568.35	0.619802
标普 500	1858.83	0.961366	日经 225	14277.67	-0.348906
德国 DAX	9180.89	1.374496	上证综指	2023.673	0.964607
法国 CAC	4271.96	1.318433	深证成指	7340.623	1.402958

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2137.4	1.994655	58449	637263
IF1406	2099.8	1.498453	24360	22889
TF1406	92.83	-0.129102	4737	1113
TF1409	93.248	-0.143497	243	54

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-17	3.2409	3.3368	3.7104	4.0124	4.2149	4.3917
2014-3-14	3.1418	3.2372	3.6274	3.9683	4.2011	4.3989
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-17	1.8564	2.6568	2.7777	2.8693	1.9033	2.7223
2014-3-14	1.8407	2.5980	2.7556	2.5457	1.9137	2.6795
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-17	130015.IB	94.8975	95.0261	-0.1636
	130020.IB	98.2348	98.2457	-0.2858
2014-3-14	130015.IB	95.053	94.9537	0.089188
	130020.IB	98.5164	98.2553	0.001523



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **年内首期国债风头大减 稳健收益仍具一定优势。**3月10日至3月19日,今年第一期凭证式国债开始销售。业内人士表示,国债在所有理财工具中安全性最好,而且收益相对稳定,因此仍受到部分保守型投资者的青睐。但是相比以往,今年国债的关注度下降,特别是最近两年人们对于互联网理财产品、银行理财产品接受度有所提高,部分产品的收益率已与国债持平,甚至高于国债。
- 2, **2.7万亿信用债即将到期 违约元年城投债有望聚焦。**据中诚信国际统计,2014年总计有接近2.7万亿规模的信用债到期,其中3、4、5、11月更是偿债的高峰期。今年短融到期规模最大,大约有1万亿,占全部到期信用债规模的37.7%,超短融总到期量为6000亿元,占比为22.7%,合计60%以上。其他的主要券种也有相当数量的到期规模,其中企业债约有889.7亿元,中票约有5785.6亿,公司债约有515.6亿元,中小企业集合债和集合票据分别有50.8亿元和266.3亿元。
- 3, **回购利率全线小涨 资金面恢复均衡供求格局。**周一,银行间市场资金面维持宽松态势,但资金供过于求的格局有所转变,各期限利率出现不同程度的上涨。市场人士指出,本周公开市场到期资金减少,按照近期央行操作力度,回笼规模将相应下降,资金面宽松格局不会出现根本改变。
- 4, **人民币即期汇率创11个月新低 短期贬值压力仍存。**3月17日,银行间即期外汇市场人民币对美元汇率波幅扩大至2%的首个交易日,与中间价小幅上涨“背离”的是,即期市场昨日继续贬值,收盘创约11个月的新低,全天最低下探6.1818,较当日中间价跌幅逾0.8%。
- 5, **银监会发布金融租赁公司管理办法 松绑金融租赁。**3月17日,银监会发布《金融租赁公司管理办法》。银监会表示,《办法》重点对准入条件、业务范围、经营规则和监督管理等内容进行了修订完善。
- 6, **美股周一大幅收高 道指结束五连跌。**道琼斯工业平均指数上涨181.55点,涨幅1.13%,至16247.22点;纳斯达克综合指数上涨34.55点,涨幅为0.81%,至4279.95点;标准普尔500指数上涨17.70点,涨幅为0.96%,至1858.83点。盘面上,各大板块普涨,工业和科技板块领涨。



金融期货盘面技术分析

国债期货：主力合约缩量下跌，MACD 两线粘合，价格仍处于 5 日均线之上。

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