

# 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