

## 金融期货晨报

日期：2014年3月19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：隔夜道指继续上涨，但昨日股指期货价格高开低走，成交量有所缩小，均线系统仍处于空头势当中，反弹力度有限，建议投资者择机沽空。**

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：市场资金利率继续上升，央行昨日 1000 亿元正回购表明其对于目前资金面较为宽松的控制。昨日公布的金融机构人民币信贷收支显示金融机构外汇占款增速大幅低于预期，增加了市场对于热钱流出，未来资金面趋紧的预期，国债期货价格在昨日 10 点左右开始大跌。预计今日国债期货仍将维持弱势，但国债现券价格较为稳定，短期内下跌空间有限，建议投资者日内操作，以做空为主。**

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	2.0500	2.8800	4.0220	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0885	0.1213	0.1568	0.2349	0.3340	0.5572
Libor 英镑	0.4650	0.4647	0.4816	0.5200	0.6163	0.8909
Libor 欧元	0.1057	0.1607	0.2093	0.2764	0.3756	0.5439

## 全球汇率

	2014-3-18	2014-3-17	2014-3-14	2014-3-13	2014-3-12	2014-3-11
欧元中间价	8.5463	8.5264	8.5022	8.5232	8.5006	8.5076
日元中间价	6.0276	6.0504	6.0245	5.967	5.9597	5.938
美元中间价	6.1341	6.1321	6.1346	6.132	6.1343	6.1327
美元指数	-	79.4	79.41	79.58	79.62	79.79
欧元兑美元	-	1.392	1.3908	1.3872	1.3901	1.3858

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16336.19	0.547601	FTSE100	6605.28	0.562242
标普 500	1872.25	0.72196	日经 225	14411.27	0.935727
德国 DAX	9242.55	0.671612	上证综指	2025.196	0.075259
法国 CAC	4313.26	0.966769	深证成指	7273.95	-0.908274

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2114.4	-0.470721	54429	501937
IF1406	2077.2	-0.631458	25274	17747
TF1406	92.6	-0.2714	4880	1766
TF1409	93.056	-0.210183	233	44

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-18	3.2063	3.2914	3.6457	3.9643	4.1905	4.3901
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-18	2.0612	2.8867	2.7480	2.9687	2.0859	2.9567
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	1.9940	2.7774

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-18	130015.IB	94.6901	94.9069	-0.2186
	130020.IB	98.2391	98.4935	0.0044
2014-3-17	130015.IB	94.8975	95.0261	-0.163593
	130020.IB	98.2348	98.2457	-0.285841



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 2 月份新增外汇占款骤降七成 贬值千基点真相曝光。**“2 月份金融机构新增外汇占款从 1 月份的 4373.66 亿元骤降至 1282.46 亿元, 环比降约 71%。说明 2 月份中旬以来人民币兑美元汇率贬值并非是央行有意压低的结果, 而是市场供求关系造成的。”一家国有商业银行的交易员称, 受人民币汇率政策调整等因素影响, 未来一段时间内外汇占款将呈下降趋势, 这也增强了二季度降准的市场预期。3 月 18 日, 央行官方网站更新的金融机构人民币信贷收支表显示, 2 月份金融机构外汇占款为 291959.95 亿元, 较 1 月份的 290677.49 亿元增加了 1282.46 亿元, 新增规模明显低于 1 月份的 4373.66 亿元。需要注意的是, 这是金融机构外汇占款连续第 7 个月正增长, 且创 5 个月来的新低, 并明显低于市场预期。
- 2, 流动性谨慎预期升温 国开债中标利率稍高于预期。**国开行 2014 年第 1-5 期金融债分别为 3 年、5 年、7 年、1 年和 10 年期固息品种。来自中债网和交易员的信息显示, 上述 1 至 10 年期品种的中标参考收益率分别为 4.5519%、5.1232%、5.2986%、5.4806%、5.5304%, 较此前机构给出的预测中值分别高出 2BP、1BP、2BP、5BP、3BP; 全场认购倍数分别为 2.17、2.80、2.33、2.27、2.09。从发行结果来看, 中短端品种定位与市场预期水平偏差不大, 7 年和 10 年等中长端则相对高出预期较多, 整体投标氛围比周一农发债谨慎。
- 3, 央行昨 1000 亿正回购 shibor 利率全线上扬。**昨日央行在公开市场上继续展开 28 天期 1000 亿元正回购操作, 当日 Shibor 利率各期限品种全线上扬。分析人士对此表示, 央行回笼力度并未“加码”, 因此市场仍然对短期流动性持乐观态度。
- 4, 前 2 月非金融类投资 115.4 亿美元 同比降 37.2%。**商务部今日公布的数据显示, 2014 年 1-2 月, 我国境内投资者共对全球 135 个国家和地区的 1393 家境外企业进行了直接投资, 累计实现非金融类投资 (下同) 115.4 亿美元 (折合 705.4 亿元人民币), 同比下降 37.2%。
- 5, 股指期货做市商方案渐明 相关系统改造本月完成。**2014 年, 在不少期货界人士眼中是中国的期权元年, 股指期货、个股期权呼之欲出, 商品期权也在积极筹备。多数期权品种都将引入做市商制度, 机构对此普遍关注度很高。据了解, 股指期货做市商方案已趋于明朗, 交易所正在测试相关管理系统, 相关系统改造将在本月完成。
- 6, 空头归来 期指反弹现一日游。**期指四个主力合约周二冲高回落, 全线收跌, 未能延续本周一的开门红。截至昨日收盘, 主力合约 IF1403 较前一交易日结算价下跌 0.47%, 报收 2114.4 点; 而其余 3 个合约跌幅更大, 均超过 0.6%。沪深 300 现货指数跌幅略小, 为 0.23%, 报收于 2138.13 点。分析人士指出, 期指增仓下跌透露出期指空头的回归, 短线走势可能承压。此外, 多家机构依然不看好股指走势, 认为近期在缺乏利好因素提振的情况下, 期指仍难扭转弱势格局。



## 金融期货盘面技术分析

**国债期货：**主力合约继续下跌，价格跌破 40 日均线，MACD 绿柱扩展，成交量与持仓量均有增加，弱势趋势明显。

### 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