

金融期货晨报

日期：2014年3月20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：受美联储加息传闻影响，美股尾盘快速跳水。国内房地产增速放缓，市场对于拐点预期增强。昨日股指期货尾盘反弹，收盘站上5日均线，IF1403在2090位置遇到较强支撑。预计股指期货仍将保持震荡偏弱走势，可逢高沽空。

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：市场资金利率继续上升，主力合约IRR跌破4%，信用债违约预期继续加剧，国债抗跌性增强。预计国债期货今日震荡偏弱走势，60日均线有一定支撑。

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 | 2.8025 | 3.4220 | 4.4120 | 5.5000 | 5.0000 | 5.0000 |
| Tibor | - | 0.1109 | 0.2418 | 0.2118 | 0.3055 | 0.3200 |
| Libor 美元 | 0.0890 | 0.1230 | 0.1576 | 0.2339 | 0.3297 | 0.5555 |
| Libor 英镑 | 0.4700 | 0.4675 | 0.4844 | 0.5203 | 0.6159 | 0.8953 |
| Libor 欧元 | 0.1214 | 0.1636 | 0.2129 | 0.2800 | 0.3727 | 0.5489 |

全球汇率

| | 2014-3-19 | 2014-3-18 | 2014-3-17 | 2014-3-14 | 2014-3-13 | 2014-3-12 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 欧元中间价 | 8.5453 | 8.5463 | 8.5264 | 8.5022 | 8.5232 | 8.5006 |
| 日元中间价 | 6.0562 | 6.0276 | 6.0504 | 6.0245 | 5.967 | 5.9597 |
| 美元中间价 | 6.1351 | 6.1341 | 6.1321 | 6.1346 | 6.132 | 6.1343 |
| 美元指数 | - | 79.37 | 79.4 | 79.41 | 79.58 | 79.62 |
| 欧元兑美元 | - | 1.3933 | 1.392 | 1.3908 | 1.3872 | 1.3901 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|-----------|---------|----------|-----------|
| 道指 | 16222.17 | -0.69796 | FTSE100 | 6573.13 | -0.486732 |
| 标普 500 | 1860.77 | -0.613166 | 日经 225 | 14462.52 | 0.355624 |
| 德国 DAX | 9277.05 | 0.373274 | 上证综指 | 2021.734 | -0.170946 |
| 法国 CAC | 4308.06 | -0.120558 | 深证成指 | 7150.116 | -1.702431 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|--------|----------|-------|--------|
| IF1403 | 2123.2 | 0.254982 | 34337 | 529158 |
| IF1404 | 2108.6 | 0.199582 | 51591 | 265834 |
| TF1406 | 92.62 | 0.034562 | 4941 | 1724 |
| TF1409 | 93.05 | 0.012898 | 244 | 52 |

国债到期收益率

| | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-3-19 | 3.3645 | 3.4840 | 3.9093 | 4.2017 | 4.3703 | 4.5023 |
| 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 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-3-19 | 2.8220 | 3.4612 | 3.2914 | 3.2804 | 2.8207 | 3.5293 |
| 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 |

活跃 CTD 券情况

| | | 收盘价 | 加权平均价 | 涨跌幅 |
|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
| 2014-3-19 | 130015.IB | 94.9015 | 94.7764 | 0.2233 |
| | 130020.IB | 98.2952 | 98.3657 | 0.0571 |
| 2014-3-18 | 130015.IB | 94.6901 | 94.9069 | -0.218552 |
| | 130020.IB | 98.2391 | 98.4935 | 0.004377 |



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **预亏 6 亿 “11 南钢债” 濒临悬崖。** 同样是公司主体 2013 年 4 季度隐现出乎市场意料之外的大幅亏损, 拖累债券信用评级, “11 南钢债” 的信用违约风险却甚少被外界提及。“11 南钢债” 2011 年 5 月 17 日在上交所上市, 发行规模 40 亿元, 票面利率 5.80%, 期限 7 年, 但采取 5+2 模式, 即第五年投资者可向发行人南钢股份回售债券。这意味着 2016 年南钢股份就将面临第一次的还本付息。南钢证券部一位不愿具名的人士告诉记者: “今年明年付息肯定没问题, 2016 年也会有相应的安排, 至于 2018 年最后的还本付息现在说还太早。”
- 2, **10 年期国债需求尚可。** 财政部昨日招标的是 10 年期固息国债, 招标总额 280 亿元, 无追加。中债登公布的招标结果显示, 本期国债中标利率为 4.42%, 低于 4.45% 的机构预测均值; 有效投标总量为 545 亿元, 对应全场投标倍数 1.95。中债银行间固息国债到期收益率曲线显示, 周二 10 年期国债收益率为 4.5095%。
- 3, **外汇局: 2 月银行代客结售汇顺差 2805 亿。** 2 月银行代客结售汇顺差 2805 亿元人民币。1-2 月银行代客累计结售汇顺差 7463 亿元人民币。国家外汇管理局统计数据显示, 2014 年 2 月, 银行结汇 8904 亿元人民币 (等值 1457 亿美元), 售汇 6108 亿元人民币 (等值 999 亿美元), 结售汇顺差 2796 亿元人民币 (等值 457 亿美元)。2014 年 1-2 月, 银行累计结汇 21316 亿元人民币 (等值 3490 亿美元), 累计售汇 14045 亿元人民币 (等值 2299 亿美元), 累计结售汇顺差 7272 亿元人民币 (等值 1191 亿美元)。
- 4, **美联储或在明年春季加息 道指周三跌 0.7%。** 北京时间 3 月 20 日凌晨消息, 美国股市周三收低。美联储主席耶伦暗示, 美联储或在明年春季加息, 这个时间比市场预计的更早, 引发了美股尾盘快速跳水。美联储如市场预期宣布维持超低利率不变并将 QE 规模继续削减 100 亿美元, 但对前瞻指引进行了修改, 取消了对加息门槛的 3 个限制性定量要求。
- 5, **当月合约基差回升 期指持仓大幅下降。** 现货交易时段, 股指期货当月合约 IF1403 合约基差日内呈单边上行走势, 基差回复到 0 附近; 跨期价差方面, 4 个合约间的价差呈单边下行的走势, IF1403 合约与 IF1406 或 IF1409 合约间的价差空头仓位可以继续持有, IF1403 合约基差大于 0 时, 可以止盈出场。



金融期货盘面技术分析

国债期货：价格小幅反弹，MACD 绿柱继续扩展，均线粘合，短期无明显趋势。

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 |