

# 金融期货晨报

日期：2014年3月26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：昨日期指延续震荡格局，主力连续合约日内创阶段性新高，但上冲乏力，国内基本面数据并不乐观导致投资者较为谨慎，建议观望。**

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：市场资金利率保持上行，人民币仍有贬值趋势，加上债券兑付高峰期已到，国债期货价格上行压力较大，短期内国债期货仍将保持震荡趋势，建议投资者短线操作，价格区间 92.56-92.77。**

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	2.5000	3.6295	5.1250	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0904	0.1188	0.1538	0.2344	0.3295	0.5616
Libor 英镑	0.4650	0.4647	0.4828	0.5237	0.6203	0.9040
Libor 欧元	0.1129	0.1764	0.2164	0.2857	0.3856	0.5574

## 全球汇率

	2014-3-25	2014-3-24	2014-3-21	2014-3-20	2014-3-19	2014-3-18
欧元中间价	8.4995	8.4752	8.4716	8.4953	8.5453	8.5463
日元中间价	6.0208	6.0251	6.0225	6.0132	6.0562	6.0276
美元中间价	6.1426	6.1452	6.1475	6.146	6.1351	6.1341
美元指数	-	79.94	80.13	80.19	80.05	79.37
欧元兑美元	-	1.3836	1.3794	1.3779	1.3815	1.3933

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16367.88	0.560249	FTSE100	6604.89	1.295935
标普 500	1865.62	0.440391	日经 225	14423.19	-0.359993
德国 DAX	9338.4	1.628401	上证综指	2067.311	0.049945
法国 CAC	4344.12	1.585	深证成指	7252.349	-0.294318

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2152.6	-0.064995	77984	712445
IF1406	2123.6	-0.169237	26512	26852
TF1406	92.648	0.017273	4907	1382
TF1409	93.058	-0.012894	250	33

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-25	3.3162	3.3937	3.7186	4.0191	4.2520	4.5106
2014-3-24	3.1338	3.2368	3.6496	4.0020	4.2395	4.4387
2014-3-21	3.3384	3.4150	3.7378	4.0342	4.2453	4.4307
2014-3-20	3.3291	3.4216	3.7822	4.0730	4.2673	4.4369

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-25	2.4989	3.6383	3.8005	4.7003	2.5233	3.8498
2014-3-24	2.4772	3.5785	4.3392	4.5996	2.5413	3.6860
2014-3-21	2.4850	3.5668	4.7003	3.7580	2.5328	3.6173
2014-3-20	3.0114	3.5014	5.4036	3.5971	3.0160	3.5342

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-25	130015.IB	94.7568	94.7770	-0.0849
	130020.IB	98.1595	98.4251	-0.0846
2014-3-24	130015.IB	94.8373	94.8387	0.005167
	130020.IB	98.2426	98.4213	0.057034



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **中长期美债价格继续持稳 周三标债前景不乐观。**美国五年期国债收益率周二（3月25日）持稳，此前财政部标售320亿美元两年期新债获得强劲需求。但在标债过程中，初级市场交易商买入规模不大，这令人忧虑周三（3月26日）进行的五年期国债标售需求如何。
- 2, **城投债回稳 产业债阴跌。**周二，交易所信用债市场维持弱势盘整格局，企业债涨跌互现，城投债表现略好，公司债多数延续阴跌。市场人士指出，当前正值年报风险兑现期，应尽量规避低评级品种，安全为上。
- 3, **银行间回购利率涨幅有限 资金面整体宽松。**3月25日银行间市场主要回购利率继续小幅上涨，14天期回购利率涨幅相对明显。央行公开市场460亿元正回购操作规模略超出市场预期，但资金面整体维持宽松局面。银行间隔夜质押式回购加权平均利率午盘上涨2.79个基点至2.5051%；7天质押式回购加权平均利率上涨6.11个基点至3.6396%；14天质押式回购加权平均利率上涨19.14个基点至4.0737%。1年期贷款基础利率（LPR）持平于5.76%。
- 4, **农行：2014年不良贷款有上升压力。**农行2013年不良贷款率为1.22%，同比有所下降。但不良率自2013年下半年开始反弹，2014年经济下行，不良贷款额仍有上升的压力。年报显示，截至2013年12月31日，农业银行的不良贷款率为1.22%，较2012年年底的1.33%下降0.11个百分点，拨备覆盖率为367.04%，贷款总额准备金率为4.46%。核心一级资本充足率和一级资本充足率均为9.25%，资本充足率为11.86%。
- 5, **人民币即期汇率震荡收跌 持续性贬值的可能性较小。**人民币即期汇率开盘报6.1828，较上一个交易日收盘价6.1959，大幅升值131个基点。盘中创出今日最高点6.1775。截止收盘，人民币即期汇率报6.2017，下跌58个基点。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**继上周五期指暴涨之后，连续两个交易日高位十字星整理，上冲意愿不强，但均线已经多头排列，市场人气有所好转。

**国债期货：**国债期货连续继续小幅震荡，昨日收出长下引线，60日均线支撑较强，成交量有所上升，市场继续低迷。

### 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