

# 金融期货晨报

日期：2014年3月27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：股指高开低走，再度出现小十字星，市场资金面压力逐步增大，行情处于胶着状态。建议投资者观望为主。**

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，国内经济增长预期降低，多空因素交织，国债期货将继续窄幅弱势震荡。建议投资者观望为主。**

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	2.5200	3.8680	4.8350	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0903	0.1228	0.1530	0.2334	0.3295	0.5621
Libor 英镑	0.4650	0.4634	0.4841	0.5234	0.6203	0.9088
Libor 欧元	0.1129	0.1750	0.2157	0.2814	0.3827	0.5510

### 全球汇率

	2014-3-26	2014-3-25	2014-3-24	2014-3-21	2014-3-20	2014-3-19
欧元中间价	8.4913	8.4995	8.4752	8.4716	8.4953	8.5453
日元中间价	6.0151	6.0208	6.0251	6.0225	6.0132	6.0562
美元中间价	6.144	6.1426	6.1452	6.1475	6.146	6.1351
美元指数	-	80.03	79.94	80.13	80.19	80.05
欧元兑美元	-	1.3813	1.3836	1.3794	1.3779	1.3815

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16268.99	-0.604171	FTSE100	6605.3	0.006208
标普 500	1852.56	-0.700035	日经 225	14477.16	0.374189
德国 DAX	9448.58	1.17986	上证综指	2063.67	-0.176123
法国 CAC	4385.15	0.944495	深证成指	7244.194	-0.112446

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2153	0.065068	76948	625918
IF1406	2125.6	0.122468	26517	21946
TF1406	92.566	-0.045352	4851	1063
TF1409	93.018	-0.025795	245	24

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-26	3.3304	3.4277	3.8035	4.1030	4.3004	4.4707
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-26	2.5121	3.8861	3.9402	4.3212	2.5592	4.0116
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	3.686
2014-3-21	2.4850	3.5668	4.7003	3.7580	2.5328	3.6173

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-26	130015.IB	94.7589	94.7173	0.0022
	130020.IB	98.3547	98.3820	0.1989
2014-3-25	130015.IB	94.7568	94.777	-0.084882
	130020.IB	98.1595	98.4251	-0.084587



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 资金面现收紧趋势 债市行情面临调整。**随着本周进入3月的最后一周,资金面已经出现了收紧的趋势。3月26日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)隔夜、7天和14天品种均出现上行,分别上行2、23.85和46.60个基点,仅1月品种下行29个基点。截至2月末,金融机构外汇占款余额为291959.95亿元,较1月末的290677.49亿元增加1282.46亿元,这一增量创下去年9月以来的新低。李诗认为,在国内经济面临下行压力、美联储稳步缩减QE等多重因素的叠加影响下,外汇占款或将继续下降。
- 2, 部分债券折算率将被砍半。**为防范部分个券的风险,中国证券登记结算有限公司(下简称“中证登”)再次下调了部分回购质押券的折算系数。根据中证登的通知称,从今年5月12日起,对于质押库内主体评级为AA且评级展望为负面的信用债券,在现行折扣系数取值的基础上,再下调折扣系数取值50%。
- 3, 中行发布2013年业绩 关注重点行业资产质量。**2013年末,中行资产总额13.87万亿元、负债总额12.91万亿元,分别比上年末增长9.41%,9.25%。平均总资产回报率(ROA)提升至1.23%,净资产收益率18.04%。资本充足率为12.46%,一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为9.70%和9.69%,满足监管要求。2013年基本每股收益0.56元。
- 4, 质押式回购利率酝酿以集中竞价方式推出“开盘价”。**全国银行间同业拆借中心本周向一些银行间市场成员征集意见,拟以集中竞价的方式,在每个交易日公布当天质押式回购的开盘价,初期从隔夜和7天回购两个交易品种开始。
- 5, 央企利润收取比例提高5个百分点。**财政部公布2014年中央财政预算。其中,2014年中央国有资本经营预算明确,从2014年起,中央企业国有资本收益收取比例在现有基础上再提高5个百分点。中央国有资本经营预算的最主要支出用于央企战略性兼并重组、股权结构调整等方面。



## 金融期货盘面技术分析

**国债期货：**国债期货在 60 日均线得到一定支撑，成交量持续低迷，震荡高点不断降低，MACD 绿柱继续扩展。

### 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