

金融期货晨报

日期：2014年3月31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：上周日 K 线出现多个小十字星，振幅收窄，市场观望气氛较浓，价格缺乏上行动力。预计今天仍将以小幅震荡为主，建议投资者观望。

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：市场资金利率继续小幅上升，对国债期货价格造成一定压力。价格跌破 60 日均线，成交量极度萎缩。建议投资者短线交易，反弹逢高卖空。

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	2.7500	4.1680	4.7690	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0899	0.1201	0.1518	0.2334	0.3289	0.5586
Libor 英镑	0.4650	0.4659	0.4856	0.5222	0.6209	0.9094
Libor 欧元	0.1343	0.1643	0.2100	0.2764	0.3741	0.5410

全球汇率

	2014-3-28	2014-3-27	2014-3-26	2014-3-25	2014-3-24	2014-3-21
欧元中间价	8.4506	8.4757	8.4913	8.4995	8.4752	8.4716
日元中间价	6.0365	6.0472	6.0151	6.0208	6.0251	6.0225
美元中间价	6.149	6.1465	6.144	6.1426	6.1452	6.1475
美元指数	-	80.15	80.02	80.03	79.94	80.13
欧元兑美元	-	1.3741	1.3785	1.3813	1.3836	1.3794

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16323.06	0.361714	FTSE100	6615.58	0.413763
标普 500	1857.62	0.464025	日经 225	14696.03	0.500175
德国 DAX	9587.19	1.438758	上证综指	2041.712	-0.23825
法国 CAC	4411.26	0.735318	深证成指	7165.57	-0.103917

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2145	-0.269667	72609	830598
IF1406	2117.6	-0.310705	26517	36797
TF1406	92.53	0.015133	4721	520
TF1409	93.016	0.043022	239	9

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-28	3.3401	3.4308	3.7883	4.0813	4.2784	4.4589
2014-3-27	3.2574	3.3587	3.7475	4.0560	4.2602	4.4364
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-28	2.7448	4.2200	12.0404	5.5954	2.7843	4.2992
2014-3-27	2.6490	4.8383	8.6223	4.7087	2.7000	4.8833
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-28	130015.IB	94.7671	94.8211	0.0340
	130020.IB	98.2721	98.4123	0.0846
2014-3-27	130015.IB	94.7349	94.7007	-0.025327
	130020.IB	98.189	98.39	-0.168472



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **上交所：分期偿还过程债券不停牌。**上交所强调，按照新规，对债券分期偿还采取减少面值方式处理的，分期偿还过程中对债券不进行停牌，权益登记日当天不停止债券交易，从而有利于提高债券的流动性。与此前的做法有所不同。根据 2012 年发布的《关于通过上海证券交易所交易系统办理债券分期偿还有关事项的通知》规定，债券分期偿还采取减少持仓方式办理的，分期偿还权益登记日当天停止交易。

- 2, **五大银行去年日赚 23.6 亿 净利润占全行业 62.5%。**随着建设银行和交通银行昨天公布了 2013 年业绩，上市银行 2013 年年报披露接近尾声。截至昨天，16 家上市银行中已有 12 家公布业绩，虽然银行业净利润增速如预期一般有所放缓，但是整体来看，银行赚钱能力依然强悍，五大国有银行 2013 年实现归属于母公司股东净利润 8627.23 亿元，相当于平均日赚 23.6 亿元。

- 3, **标普：超日债违约凸显国内债券市场不成熟。**3 月 27 日，标准普尔企业评级资深董事卢文正，接受新京报记者采访时表示，超日所在的太阳能行业是风险非常高的行业。据卢文正介绍，标准普尔曾给光伏企业保利协鑫、赛维做过评级，他们如果在海外发债，个人投资者是不能直接购买的。

- 4, **人民币欧洲演绎“双城记”。**2014 年 3 月 28 日，中国人民银行与德意志联邦银行签署了在法兰克福建立人民币清算安排的合作备忘录。之后，将确定法兰克福人民币业务清算行。而就在两天前，中国人民银行与英格兰银行达成一致，将在伦敦设立一家人民币清算银行，并于 3 月 31 日在伦敦签署人民币清算和结算谅解备忘录。此前亚洲以外并无指定银行从事人民币交易清算服务，在欧洲的人民币离岸交易仍需通过中国香港的人民币清算行完成结算，而这一现状即将被打破。

- 5, **温州金改两年促民间借贷浮出水面。**温州金改是国家设立的第一个金融综合改革试验区。3 月 28 日在国务院批准温州设立金融综合改革试验区 2 周年之日，温州市“一揽子”推出创建金融资产交易中心等 7 个重大项目。为了促使民间借贷“浮出水面”，温州“金改工程”初步建成一个完整的引导体系。制定并实施了全国第一部金融地方性法规《温州市民间融资管理条例》，配套制定《实施细则》和《操作指引》，在立法层面为全国民间借贷规范化管理、法制化建设提供了一份颇具借鉴价值的样本。

金融期货盘面技术分析

股指期货：日 K 线出现多个小十字星，振幅收窄，均线系统粘合，市场观望气氛较浓。

国债期货：价格跌破 60 日均线，成交量极度缩小，振幅收窄，震荡高点不断降低，MACD 绿柱继续扩展，弱势震荡依旧。

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