

 **金融期货晨报**

期 日 期：2014 年 4 月 1 日

期 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：价格高开低走，多空双方纠缠，行情仍处于震荡中，多方紧守 10 日均线，月末资金利率再度上升及较弱的市场环境导致期指难以持续保持高位震荡。建议跌破 10 日线沽空。

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：市场资金利率继续小幅上升，国债期货价格窄幅震荡，成交低迷。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	2.8000	4.1840	4.6170	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0855	0.1195	0.1520	0.2306	0.3289	0.5581
Libor 英镑	0.4463	0.4666	0.4878	0.5222	0.6222	0.9113
Libor 欧元	0.5807	0.1686	0.2114	0.2814	0.3784	0.5467

全球汇率

	2014-3-31	2014-3-28	2014-3-27	2014-3-26	2014-3-25	2014-3-24
欧元中间价	8.4607	8.4506	8.4757	8.4913	8.4995	8.4752
日元中间价	5.992	6.0365	6.0472	6.0151	6.0208	6.0251
美元中间价	6.1521	6.149	6.1465	6.144	6.1426	6.1452
美元指数	-	80.19	80.15	80.02	80.03	79.94
欧元兑美元	-	1.3748	1.3741	1.3785	1.3813	1.3836

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16457.66	0.8246	FTSE100	6598.37	-0.260143
标普 500	1872.34	0.792412	日经 225	14827.83	0.896841
德国 DAX	9555.91	-0.326269	上证综指	2033.306	-0.411713
法国 CAC	4391.5	-0.447945	深证成指	7189.578	0.335047

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2143.4	-0.111846	70973	678008
IF1406	2121.8	0.160498	27945	33763
TF1406	92.546	0.008645	4616	571
TF1409	92.99	-0.027952	238	12

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-31	3.3773	3.4989	3.9177	4.1866	4.3399	4.4672
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-31	2.8167	4.1868	10.4423	5.6823	2.9503	4.3013
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	2.7	4.8833
2014-3-26	2.5121	3.8861	3.9402	4.3212	2.5592	4.0116

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-31	130015.IB	94.7759	94.7769	0.0093
	130020.IB	98.4123	98.3804	0.1427
2014-3-28	130015.IB	94.7671	94.8211	0.03399
	130020.IB	98.2721	98.4123	0.084633



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **传 13 中森债无力兑付 1800 万元利息 违约降临私募债。**公募债券首开违约先河后，信用风险开始向更高危的私募债市场蔓延。近日，有消息称，本应于上周五兑付首期利息的“13 中森债”出现付息困难，若担保方不兜底的话，这或成为私募债领域的首笔违约。
- 2, **债市中性偏弱 收益率小幅上行。**3 月 31 日，季末最后一天，银行间市场资金面依然比较平稳，各期限利率变动不大。隔夜回购上升 7BP 至 2.82%，7 天回购利率下行 3BP 至 4.18%。
- 3, **口行两固息新债招标不温不火。**进出口银行本周一（3 月 31 日）招标发行了该行 2014 年第二十二期和二十三期金融债，发行结果显示，受压于资金价格相对高企以及资金面预期不甚明朗，本次两期口行债招标情况不温不火，中标利率基本贴近二级市场。
- 4, **人民币兑美元中间价再创年内新低。**来自中国外汇交易中心的最新数据显示，3 月 31 日人民币对美元汇率中间价报 6.1521，较前一交易日报价 6.1490 继续下跌 31 个基点，本轮调整以来首次回到 6.15 关口，不但再创年内新低，也是自 2013 年 9 月 18 日以来新低。
- 5, **央行今年首启 SLO 回笼千亿资金 市场表示看不懂。**央行 2 月 27 日以利率招标方式开展了短期流动性操作工具 SLO 操作，共回笼资金 1000 亿元人民币，期限为 5 天，中标利率为 3.4%。央行昨晚披露的信息显示，央行 2 月 27 日以利率招标方式开展了短期流动性操作工具 SLO 操作，共回笼资金 1000 亿元人民币，期限为 5 天，中标利率为 3.4%。这是今年以来央行首度启动 SLO 操作。
- 6, **上市银行 2013 年“涉房贷款”逼近 12 万亿元。**虽然截至 3 月 31 日仅有 11 家上市银行披露年报，但是这 11 家银行合计的涉房贷款 11.1 万亿元（均采用集团或合并口径相关数据），超越了 16 家上市银行 2012 年年底 10.16 万亿元和 2013 年中期 11.06 万亿元的总规模。

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，价格窄幅震荡，均线系统粘合，市场观望气氛较浓。

国债期货：价格继续窄幅震荡，60 日均线处受压，成交量持续低迷，市场观望气氛较重。

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