

 **金融期货晨报**

期 期：2014年4月2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：隔夜道琼斯收涨，逼近前高，国内期指停滞不前，基本面的利空消化及政策面五实质改善性利好出现迫使期指连续数日小幅震荡，盘整，操作上以观望为主，等待方向性的突破。**

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，国债期货放量下跌，央行继续实施正回购收缩流动性。信用债又出现违约事件，美国经济有向好趋势，加之人民币仍处于贬值势头，热钱将继续流出，对国内资金面产生一定压力。建议投资者反弹逢高卖空。**

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   | 2.8660 | 4.2050 | 4.6000 | 5.5000 | 5.0000 | 5.0000 |
| Tibor    | -      | 0.1109 | 0.2418 | 0.2118 | 0.3055 | 0.3200 |
| Libor 美元 | 0.0884 | 0.1189 | 0.1510 | 0.2281 | 0.3279 | 0.5536 |
| Libor 英镑 | 0.4650 | 0.4634 | 0.4866 | 0.5272 | 0.6219 | 0.9081 |
| Libor 欧元 | 0.1429 | 0.1629 | 0.2107 | 0.2814 | 0.3777 | 0.5446 |

## 全球汇率

|       | 2014-4-1 | 2014-3-31 | 2014-3-28 | 2014-3-27 | 2014-3-26 | 2014-3-25 |
|-------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 欧元中间价 | 8.4711   | 8.4607    | 8.4506    | 8.4757    | 8.4913    | 8.4995    |
| 日元中间价 | 5.9761   | 5.992     | 6.0365    | 6.0472    | 6.0151    | 6.0208    |
| 美元中间价 | 6.1503   | 6.1521    | 6.149     | 6.1465    | 6.144     | 6.1426    |
| 美元指数  | -        | 80.11     | 80.19     | 80.15     | 80.02     | 80.03     |
| 欧元兑美元 | -        | 1.3773    | 1.3748    | 1.3741    | 1.3785    | 1.3813    |

## 各国股市概览

|        | 收盘价      | 涨跌幅%     |         | 收盘价      | 涨跌幅%      |
|--------|----------|----------|---------|----------|-----------|
| 道指     | 16532.61 | 0.455411 | FTSE100 | 6652.61  | 0.822021  |
| 标普 500 | 1885.52  | 0.703932 | 日经 225  | 14791.99 | -0.241708 |
| 德国 DAX | 9603.71  | 0.500214 | 上证综指    | 2047.46  | 0.696108  |
| 法国 CAC | 4426.72  | 0.802004 | 深证成指    | 7281.109 | 1.273107  |

## 国内金融期货前日涨跌

|        | 收盘价    | 涨跌幅%      | 持仓量   | 成交量    |
|--------|--------|-----------|-------|--------|
| IF1404 | 2158.4 | 0.954163  | 72976 | 741374 |
| IF1406 | 2135.2 | 0.878768  | 28335 | 30901  |
| TF1406 | 92.408 | -0.125373 | 4698  | 1557   |
| TF1409 | 92.87  | -0.131194 | 236   | 16     |

## 国债到期收益率

|           | 6M     | 1Y     | 3Y     | 5Y     | 7Y     | 10Y    |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-4-1  | 3.2223 | 3.3073 | 3.6729 | 4.0132 | 4.2530 | 4.4589 |
| 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 |

## 市场资金加权平均利率

|           | R001. IB | R007. IB | GC001   | GC007  | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|---------|--------|--------|--------|
| 2014-4-1  | 2.8656   | 4.2110   | 3.5294  | 4.0208 | 2.8975 | 4.2258 |
| 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 | 2.7000 | 4.8833 |

## 活跃 CTD 券情况

|           |           | 收盘价     | 加权平均价   | 涨跌幅      |
|-----------|-----------|---------|---------|----------|
| 2014-4-1  | 130015.IB | 94.5894 | 94.8193 | -0.1968  |
|           | 130020.IB | 98.1369 | 98.3653 | -0.2798  |
| 2014-3-31 | 130015.IB | 94.7759 | 94.7769 | 0.009286 |
|           | 130020.IB | 98.4123 | 98.3804 | 0.142665 |

## **金融市场隔夜要闻一览**

- 1, **美国经济进一步呈现向好信号 长期国债价格承压。**美国长期国债收益率周二攀升,因当天美国制造业数据表现强劲。同时,中期国债收益率则持稳,原因是美联储主席耶伦此前的讲话措辞有所转变,开始力挺联储宽松货币政策,使得中期国债面临的抛售压力降低。
- 2, **信用债周报: 更高的风险溢价。**AA 评级展望为负面的信用债折扣系数下调 50%,会迫使一些机构被动去杠杆,AA 评级信用债风险溢价将会提升,同时会引导市场风险偏好降低。鉴于市场后续由于供给压力加大,资金面有可能重回紧平衡格局,产业债收益率继续抬升可能性较大,建议继续等待年报发布,对各行业经营情况和公司情况进一步了解跟踪,再精挑个券。如果想博取高收益,则需要更高的风险溢价。
- 3, **中森债成首例违约私募债。**继 11 超日债成为公募债市场的首例违约之后,私募债领域的违约也已到来。昨日,新京报记者从债券市场人士处获得证实,原定于 3 月 28 日付息的 13 中森债并未按时付息,成为私募债面市以来的首例实质性违约案例。
- 4, **央行: 1-2 月债券现券成交减七成。**昨日,央行公布的二月份金融市场运行情况显示,2014 年 1~2 月,银行间市场现券交易累计成交 4.0 万亿元,同比减少 69.6%。2 月份,银行间债券市场现券交易成交 2.1 万亿元,同比减少 59.5%,环比增加 9.8%。
- 5, **财政部 9 日招标续发行今年第四期记账式国债。**2014 年记账式附息(四期)国债为 3 年期固息债券,于 3 月 12 日招标,从 2014 年 3 月 13 日开始计息,票面利率 3.66%,按年付息,每年 3 月 13 日(节假日顺延,下同)支付利息,2017 年 3 月 13 日偿还本金并支付最后一次利息。
- 6, **不良贷款核销翻番 12 家银行去年核销超 800 亿。**2013 年,12 家银行不良贷款的核销总额达到 806.37 亿元,与 2012 年的 328.54 亿元相比,增加了 477.83 亿元,增幅 145.44%。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**技术面数个交易日的小十字星表明期指上下两难，近期 5 日均线作为多空双方拉锯的中值，行情难以脱离震荡走势。

**国债期货：**价格小幅回落，成交量有所上升，MACD 绿柱扩展，5 日均线下穿 60 日均线。

### 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 |