

金融期货晨报

日期：2014年4月3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：隔夜道指创下新高，国内期指主力小幅震荡收红，3月末市场并未出现资金大面积紧张的情况，短期流动性仍处于较为合理的状态，加上投资者对市场政策的预期导致下跌情绪减弱，但由于人气未能聚集，多头上涨空间不大，窄幅震荡为主。

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：市场资金利率继续上升，国债期货继续放量下跌。价格跌破前期支撑线，技术指标均显弱势。央行持续收紧流动性及热钱流出等因素，对于国债期货价格有一定打压作用。建议投资者可继续空单持有。

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	2.9500	4.2250	4.6000	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0874	0.1210	0.1520	0.2301	0.3280	0.5551
Libor 英镑	0.4625	0.4625	0.4856	0.5272	0.6222	0.9075
Libor 欧元	0.1629	0.1679	0.2143	0.2857	0.3841	0.5510

全球汇率

	2014-4-2	2014-4-1	2014-3-31	2014-3-28	2014-3-27	2014-3-26
欧元中间价	8.4833	8.4711	8.4607	8.4506	8.4757	8.4913
日元中间价	5.9443	5.9761	5.992	6.0365	6.0472	6.0151
美元中间价	6.1493	6.1503	6.1521	6.149	6.1465	6.144
美元指数	-	80.08	80.11	80.19	80.15	80.02
欧元兑美元	-	1.3793	1.3773	1.3748	1.3741	1.3785

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16573	0.244305	FTSE100	6659.04	0.096654
标普 500	1890.9	0.285332	日经 225	14946.32	1.043335
德国 DAX	9623.36	0.204608	上证综指	2058.988	0.563039
法国 CAC	4430.86	0.093523	深证成指	7333.587	0.720742

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2175	0.825144	73558	673003
IF1406	2149.4	0.693338	27914	26398
TF1406	92.164	-0.261888	4811	2082
TF1409	92.656	-0.247615	255	58

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-2	3.3091	3.4273	3.8524	4.1531	4.3367	4.4887
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-2	2.9507	4.1994	3.0925	3.6112	2.9882	4.2544
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-2	130015.IB	94.4360	94.6770	-0.1622
	130020.IB	98.4140	98.1619	0.2824
2014-4-1	130015.IB	94.5894	94.8193	-0.19678
	130020.IB	98.1369	98.3653	-0.279843



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **财政部发 280 亿元记账式国债。**昨日, 财政部招标发行了 2014 年记账式附息(六期)国债共计 280 亿元。招标结果显示, 本期国债中标利率为 4.33%, 略低于此前市场预期。
- 2, **希腊国债收益率创四年新低 投资者信心继续好转。**希腊国债收益率周三(4 月 2 日)跌至四年新低, 反映投资者对希腊正逐步从债务危机中复苏的信心增强。希腊总理萨马拉斯当天表示, 希腊债务危机最严重的时期已经过去, 该国正考虑在三个月内发行新债。希腊预期将在 4 月底获得下一批援助贷款, 在之前进行的援助计划执行情况评估中, 欧盟和国际货币基金组织(IMF)等国际金主对希腊强劲的预算状况和经济萎缩幅度小于预期感到满意。
- 3, **上市银行房地产贷款业务分化 工行中信现负增长。**受利率市场化持续推进、经济下行压力增加、相关业务监管日趋加强等诸多因素影响, 2013 年, 银行业的净利润增速等数据继续放缓。已发布的 12 家上市行 2013 年年报发现, 各行房地产贷款业务分化明显。工商银行、中信银行房地产业贷款余额出现下降, 建设银行和民生银行房地产业贷款占比小幅下降, 其他银行贷款余额和占比均有不同幅度的上升。
- 4, **大银行支行负责人: 3 个月流失存款数千万。**季末刚过, 对银行来说, 拉存款的压力并没有得到缓解。昨日, 广发银行宣布定期存款利率进一步上浮, 两年和三年期的定期存款利率无限制上浮 10%。记者调查发现, 目前银行业界存款流失压力加大, 某大行分支机构负责人更是对记者坦言, 三个月内流失存款达数千万元。
- 5, **3 月三类产业债发行额同比降 6 成。**在供给压力季节性释放背景下, 3 月份信用债发行量环比继续增长, 但与去年同期相比, 非城投企业债、非城投中期票据和一般公司债等三类产业债的发行总额同比大降逾六成。分析人士指出, 新债发行结构变化, 凸显出超日债违约事件爆发后, 市场风险意识提升对产业债特别是中低等级品种带来的负面冲击。

金融期货盘面技术分析

股指期货：技术面昨日主力合约 IF1404 小幅收红，本周基差交上周有所收窄，基本保持 6 个点以下，从历年来看，4、5 月开始进入分红期，指数自然回落，贴水相对合理。

国债期货：价格继续回落，MACD 绿柱扩展，成交量有所放大，价格跌破前期支撑位。

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