

金融期货晨报

期日 日期：2014年4月10日

期日 期日谈

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：道琼斯大幅反弹，国内期指高位回调，政策转向稳经济的基调促使投资者信心有所恢复，前期多单仍可继续持有。

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：国债期货技术面仍较弱，市场利率继续小幅攀升。今日 400 亿电子式储蓄国债发售，关注销售情况及今日央行公开市场操作，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	2.7400	3.6700	4.4010	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0886	0.1193	0.1509	0.2276	0.3265	0.5530
Libor 英镑	0.4638	0.4641	0.4853	0.5247	0.6247	0.9119
Libor 欧元	0.1593	0.1793	0.2186	0.2900	0.3913	in

全球汇率

	2014-4-9	2014-4-8	2014-4-7	2014-4-4	2014-4-3	2014-4-2
欧元中间价	8.4773	8.456	0	8.4465	8.4685	8.4833
日元中间价	6.0406	5.9908	0	5.9387	5.9376	5.9443
美元中间价	6.149	6.1527	0	6.1557	6.152	6.1493
美元指数	-	79.78	80.22	80.44	80.46	80.23
欧元兑美元	-	1.3794	1.3742	1.3706	1.3718	1.3766

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16437.18	1.113672	FTSE100	6635.61	0.681567
标普 500	1872.18	1.091816	日经 225	14299.69	-2.10305
德国 DAX	9506.35	0.163948	上证综指	2105.237	0.331366
法国 CAC	4442.68	0.403405	深证成指	7511.253	0.034573

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2236.2	-0.329827	77892	554425
IF1406	2218.6	-0.117054	31324	30000
TF1406	92.1	0.082587	4875	1049
TF1409	92.56	0.071356	253	13

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-9	3.2709	3.4242	3.9426	4.2691	4.4488	4.5846
2014-4-8	3.2426	3.3869	3.8870	4.2189	4.4079	4.5528
2014-4-4	3.2737	3.3802	3.7978	4.1408	4.3611	4.5328
2014-4-3	3.2841	3.3880	3.7997	4.1484	4.3989	4.6570

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-9	2.7473	3.6849	3.1691	3.5286	2.7617	3.7166
2014-4-8	2.7279	3.5999	3.2381	3.6001	2.7405	3.6430
2014-4-4	2.7308	3.0166	3.5758	3.1027	2.8086	3.175
2014-4-3	2.9382	4.0878	4.9305	3.4390	2.9997	4.2708

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-9	130015.IB	94.3459	94.5095	0.0297
	130020.IB	98.1041	98.0669	0.7657
2014-4-8	130015.IB	94.3179	94.4823	0.064398
	130020.IB	97.3586	98.0149	-0.685602



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 资金面稳中偏松 季节性因素致回购成交激增。**平稳度过4月8日的例行存准缴款之后,9日银行间市场资金面继续透露暖意,中等期限资金利率显著下跌,显示中短期流动性总体稳中偏松。数据显示,9日银行间质押式回购市场上,隔夜回购加权平均利率收报2.75%,较上一交易日微涨2BP,7天回购利率小幅上行约9BP至3.68%;中等期限方面,14天回购利率大降52BP至3.71%,21天回购利率下行20BP至4.02%;1个月和2个月品种分别稳定于4.43%、4.54%的去年下半年以来低位水平。
- 2, 希腊发债大获成功 收益率跌回求援前水平。**希腊此次发债计划通过发售五年期国债筹资最多25亿欧元,以5.0-5.25%的收益率指导区间测试投资者兴趣。而此次发债所获的投标额度则达到了110亿欧元。希腊10年期国债收益率低见5.896%,为2010年初以来首次跌穿6%,回到了该国于2010年向国际社会请求财政援助之前的水平。
- 3, 美联储纪要打消加息忧虑 短债收益率回落。**美国中短期国债价格周三上涨,因美联储当天公布的3月会议纪要部分缓和了联储可能在明年上半年加息的担忧。市场认为美联储当天公布的3月18-19日联邦公开市场委员会会议纪要对通胀的基调温和,这引发一波对中短期国债的买盘,使得中短期国债收益率降至三周最低水准。
- 4, 券商紧急自查私募债 10亿兑付山雨欲来。**继超日债付息违约之后,信用风险扩散至私募债。记者从深圳某大型券商固收部人士处了解到,券商内部已经开始紧急排查私募债业务的风险。另据记者了解,监管层也在跟私募债承销规模比较大的券商部门接洽,要求其自清自查,并做好应对预警方案。
- 5, 今年首期200亿铁道债今日招标。**本期铁道债发行总额200亿元,期限10年,固定利率,单利按年计息,发行利率通过招标系统向投标人进行单一利率(荷兰式)招标确定,招标利率上下限为4.90%-5.90%;时间安排上,招标日为2014年4月10日,缴款截止日、起息日为4月11日。
- 6, 同业存单遇冷 今年累计发行370亿不足全年计划5%。**去年年末,央行发布《同业存单管理暂行办法》推出同业存单业务之后,截至今年4月9日,首批10家试点银行均已经发布了2014年同业存单发行计划,计划额度共计8600亿元。但今年年初以来,仅浦发、兴业、中信、招商四家银行在披露计划之后发行了规模不等的同业存单,其余六家尚未发行。此外,从发行情况来看,银行同业存单行情并不火爆,甚至出现了两期不足额认购情况,同期限存单收益率也在不断走低。

金融期货盘面技术分析

股指期货：技术上均线系统良好，价量配合，仍可持有多单。

国债期货：成交量持续低迷，价格小幅反弹，MACD 绿柱有所收缩，市场观望气氛较重，均线仍处于空头势。

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