

金融期货晨报

日期：2014年4月14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：周五道琼斯指数继续大幅下挫，走势不容乐观，但从国内来看4月10日，沪港股票市场交易互联互通机制试点正式获批，带动指数大幅上涨，现货风格轮换但依旧保持多头趋势，多单可继续持有。

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：央行开始缩量正回购，实现上周资金净投放，市场资金利率出现回落，国债期货价格继续反弹。国内经济数据不佳，经济预期难以乐观，对国债价格有一定支撑作用，前期国债期货价格持续下跌至历史次低位后存在一定反弹动力，短期内国债期货价格仍可能小幅上行。但期市场债券兑付处于高峰，市场资金面压力较大，国债期货价格反弹难以长期持续，建议投资者短多，中长期可逢高卖空。

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	3.7010	4.2090	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0870	0.1188	0.1522	0.2265	0.3220	0.5460
Libor 英镑	0.4638	0.4616	0.4853	0.5247	0.6226	0.9019
Libor 欧元	0.1571	0.1807	0.2221	0.2929	0.3899	0.5514

全球汇率

	2014-4-11	2014-4-10	2014-4-9	2014-4-8	2014-4-7	2014-4-4
欧元中间价	8.5438	8.525	8.4773	8.456	-	8.4465
日元中间价	6.0749	6.0336	6.0406	5.9908	-	5.9387
美元中间价	6.1495	6.151	6.149	6.1527	-	6.1557
美元指数	6.151	79.41	79.52	79.78	80.22	80.44
欧元兑美元	6.149	1.3888	1.3851	1.3794	1.3742	1.3706

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16026.75	-0.887248	FTSE100	6561.7	-1.208527
标普 500	1815.69	-0.948677	日经 225	13960.05	-2.378092
德国 DAX	9315.29	-1.472837	上证综指	2130.542	-0.176076
法国 CAC	4365.86	-1.079191	深证成指	7586.825	0.312341

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2272	-0.446937	64479	633463
IF1406	2254.4	-0.503134	33280	34874
TF1406	92.384	0.164802	4505	1270
TF1409	92.806	0.127309	275	55

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-11	3.1464	3.2473	3.6665	4.0434	4.3044	4.5221
2014-4-10	3.1961	3.3397	3.8503	4.2101	4.4269	4.6028
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-11	2.7337	3.7488	3.5360	3.3493	2.7717	3.7989
2014-4-10	2.7372	3.7071	4.6851	3.3078	2.7731	3.7766
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-11	130015.IB	94.5893	94.5605	0.1710
	130020.IB	97.9389	98.0850	0.0723
2014-4-10	130015.IB	94.4278	94.4195	0.086808
	130020.IB	97.8681	97.961	-0.240561



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 刚兑打破之后城投债更吃香。**今年以来，债券市场最引人关注的事件莫过于出现实质性违约的“超日债”事件。对于该事件带给中国债券市场的影响，市场人士众说纷纭。但在此之后，一个不容忽视的事实是，债券市场的投资分化更加明显，也就是说，政府隐性担保类债券将更加受到投资者偏爱。
- 2, 国债仍受稳健投资者追捧 部分银行 30 分钟售罄。**尽管受部分银行定存利率上浮、银行理财产品和互联网金融的冲击，今年第一期电子式国债依旧受到稳健投资者的追捧，有银行在半小时之内便被抢售一空。作为“金边债券”的国债不仅稳健安全，而且收益也较高，5 年期国债收益率现已超越余额宝。
- 3, 欧版 QE 解读：金价创新低的日期可能会大大延迟。**就目前的金融环境可以容忍的价值尺度而言，1300 美元/盎司的黄金价格虽然难言底部，但是特殊情势下造就的泡沫已经初步挤干，如果有新的触发因素，黄金特殊属性所产生的额外价值会瞬间显现，因此，从中期趋势来看，黄金可能迎来十年牛市崩溃后的次级波行情。
- 4, 央行副行长易纲：目前不具备利率市场化条件。**中国人民银行副行长易纲在华盛顿一次讨论会上表示，中国目前利率市场化条件不具备。地方政府没有预算方面的束缚，趋向于任意借贷，无视利率水平。即使利率非常高，它们仍能借贷，这意味着中国在利率市场化方面还没有准备好。此外，利率市场化也将推动借贷成本攀升，拖累已经面临下行压力的经济。
- 5, 肖钢上任来最大调整证监会 发审委肃清。**证监会人事改革后，投行最关心的是 IPO 何时重启。此前业内人士预计重启时间窗口在 4 月。如今 4 月已近过半，尚未有项目提前公示发审委名单。就在证监会人事安排完成名单完全曝光的当天（4 月 10 日），中国证监会主席肖钢在博鳌亚洲论坛对媒体表示，IPO 注册制改革草案年底出台。
- 6, 纳指跌破 4000 点大关 创近两年来最大周跌幅。**美国股市周五继续下挫，科技和生物技术股延续跌势，纳指从 2 月 3 日以来首次跌破了 4000 点大关。本周纳指累计下挫 3.08，创近两年来最大周跌幅。

金融期货盘面技术分析

股指期货：周五收出小十字星，成交量有所下滑，上涨势头有所减弱。

国债期货：价格继续反弹，成交量略有放大，MACD 绿柱收缩，均线系统仍出空头势中。

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