

## 金融期货晨报

日期：2014年4月15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：继连续大跌后，隔夜道指大幅反弹，国内近期货市市场资金面充裕，银行间市场利率较为平稳，期指虽高位窄幅整理，持仓成交均有下降，但反弹势头未减，继续持有  
多单。**

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：国债期货技术面走好，60日均线遇到一定压力。资金市场利率下行，信用债违约预期增强，特别是私募债兑付可能遇到问题，对于利率债有一定利好。国债期现收益率IRR 五明显套利机会。人民币继续贬值，热钱流出可能持续。预计今日国债期货仍会保持强势，建议投资者短多，中长期可逢高卖空，关注今日央行公开市场操作。**

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	2.6390	3.5700	4.1650	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0870	0.1204	0.1517	0.2287	0.3227	0.5465
Libor 英镑	0.4625	0.4619	0.4856	0.5247	0.6210	0.8966
Libor 欧元	0.1486	0.1829	0.2221	0.2914	0.3884	0.5496

## 全球汇率

	2014-4-14	2014-4-11	2014-4-10	2014-4-9	2014-4-8	2014-4-7
欧元中间价	8.5211	8.5438	8.525	8.4773	8.456	-
日元中间价	6.0744	6.0749	6.0336	6.0406	5.9908	-
美元中间价	6.1531	6.1495	6.151	6.149	6.1527	-
美元指数	6.1495	79.49	79.41	79.52	79.78	80.22
欧元兑美元	6.151	1.3883	1.3888	1.3851	1.3794	1.3742

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16173.24	0.914034	FTSE100	6583.76	0.336193
标普 500	1830.61	0.821726	日经 225	13910.16	-0.357377
德国 DAX	9339.17	0.256353	上证综指	2131.539	0.046796
法国 CAC	4384.56	0.428323	深证成指	7583.282	-0.046699

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2272.4	-0.079149	61767	517711
IF1406	2256	-0.070872	34653	25381
TF1406	92.566	0.203512	4551	1537
TF1409	92.95	0.159479	299	59

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-14	3.1066	3.2271	3.6910	4.0676	4.3169	4.5223
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-14	2.6232	3.5238	3.2021	3.3717	2.6594	3.634
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-14	130015.IB	94.7725	94.6159	0.1937
	130020.IB	98.2554	98.0799	0.3232
2014-4-11	130015.IB	94.5893	94.5605	0.17103
	130020.IB	97.9389	98.085	0.072342



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **私募债迎兑付高峰 恐成名副其实“垃圾债”。**多年来, 债券市场“刚性兑付”的惯性思维, 蒙蔽了投资者对于风控把握的灵敏心智。随着 11 超日债打破公募债券市场“刚性兑付”神话后, 3 月 28 日, 身为中小企业私募债的 13 中森债被证实未能按期支付利息, 自此债券市场的信用风险陡然增加。作为“高风险、高收益”的投资品种, 中小企业私募债出现违约案例或许只是时间问题。
- 2, **中国企业债违约率 1.42% 风险可控。**昨日德意志银行发布研究报告指出, 目前中国企业债信用风险总规模最多为 1050 亿元, 占企业债市场总规模 1.42%, 对企业债最大持有人中国上市银行来说风险可控。截至 2014 年 2 月, 市场上未清偿企业债券总量为 7.4 万亿元, 德银认为企业债违约率为 1.42%。
- 3, **美国经济前景升温打压避险 美债收益率回升。**在美国公布 3 月零售销售录得一年半最大升幅后, 国债收益率触及日高。零售销售占消费者支出的三分之一, 因此被视作是美国整体经济状况的重要晴雨表。数据显示, 美国经济已摆脱负面天气因素影响, 并已逐渐从颓势中反弹, 这提振了股市, 同时令国债价格承压。
- 4, **财政部 18 日招标今年首期贴现国债。**财政部日前发布公告, 决定于本月 18 日发行 2014 年记账式贴现(一期)国债(以下简称本期国债)。去年财政部共发行 8 期贴现国债, 每期计划发行金额均为 150 亿元。
- 5, **14 日人民币即期汇率收报 6.2191 机构预测将升值 2%。**中国外汇交易中心数据显示, 14 日人民币对美元即期汇率收盘价报 6.2191, 较上一交易日收盘价 6.2113 下跌 78 点。央行数据显示, 14 日, 人民币对美元中间价报 6.1531, 较上一交易日中间价(6.1495)贬值 36 个基点。
- 6, **两市缩量震荡 机构对后市判断分歧颇大。**市场对于本周三即将公布的经济数据心存忧虑。有分析人士表示, 本周三将公布固定资产投资、规模以上固定值产投资等月度数据, 可能会略弱于目前市场已企稳的预期, 二季度经济增长面临调整压力, 上证综指前两周有约 100 点左右反弹, 已在相当程度上反映了保增长预期。



## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**持仓成交均有下降，反弹势头未减。

**国债期货：**价格继续上冲至 60 日均线，成交量继续上升，MACD 出现金叉，技术面走好。

### 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