

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