

 **金融期货晨报**

日期：2014年4月16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：美股下跌反弹，但 CPI 数据使得市场预期 QE 退出步伐加快。国内权重股回落，期指反弹受阻，市场对一季度宏观经济数据预期不佳，同时央行加大正回购力度，前期上涨缺乏成交量配合等因素影响，预计今日股指期货仍保持弱势。建议投资者破 10 日均线后多单减仓。

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：昨日央行正回购加码，但资金市场利率仍继续下行，国债到期收益率上升，国债收益率曲线的陡峭化。国债期货价格受压 40 日均线，出现小幅回落，成交量缩小。近期国内经济数据发表，预期不佳，国债期货短期内仍有上升动力，但技术面上前期反弹有所减弱。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	2.4490	3.4440	4.1020	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0880	0.1207	0.1514	0.2264	0.3209	0.5455
Libor 英镑	0.4625	0.4625	0.4853	0.5253	0.6219	0.9016
Libor 欧元	0.1529	0.1843	0.2221	0.2914	0.3877	0.5496

全球汇率

	2014-4-15	2014-4-14	2014-4-11	2014-4-10	2014-4-9	2014-4-8
欧元中间价	8.5082	8.5211	8.5438	8.525	8.4773	8.456
日元中间价	6.0646	6.0744	6.0749	6.0336	6.0406	5.9908
美元中间价	6.1571	6.1531	6.1495	6.151	6.149	6.1527
美元指数	6.1531	79.76	79.49	79.41	79.52	79.78
欧元兑美元	6.1495	1.3818	1.3883	1.3888	1.3851	1.3794

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16262.56	0.552	FTSE100	6541.61	-0.64
标普 500	1842.98	0.675	日经 225	13996.81	0.622
德国 DAX	9173.71	-1.771	上证综指	2101.601	-1.404
法国 CAC	4345.35	-0.89	深证成指	7449.705	-1.761

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2236.8	-1.557961	55540	627712
IF1406	2217	-1.720011	34849	39666
TF1406	92.52	-0.038895	4523	840
TF1409	92.894	-0.062398	315	45

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-15	3.2476	3.3971	3.8940	4.1933	4.3580	4.4894
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-15	2.4364	3.4114	3.2493	3.5483	2.4787	3.5459
2014-4-14	2.6232	3.5238	3.2021	3.3717	2.6594	3.6340
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-15	130015.IB	94.7487	94.7632	-0.0251
	130020.IB	97.3412	98.1369	-0.9304
2014-4-14	130015.IB	94.7725	94.6159	0.193679
	130020.IB	98.2554	98.0799	0.323161

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧洲央行宽松预期持续发酵 意债收益率跌至新低。**意大利国债收益率周二（4月15日）降至纪录低位，因意大利通胀保值新债发行获得来自散户的强劲需求。并且乌克兰局势紧张，令市场倾向高收益率的欧元区国债。
- 2, 正回购加码不改宽裕流动性。**由于市场流动性较为充裕，昨日招标的六个月国库现金定存利率比上期大幅下行逾100个基点（BP），至5.00%。与此同时，由于本周到期正回购规模加大，昨日央行在公开市场上的正回购操作大幅加码至1720亿元，同比大幅增加173%。
- 3, 中国2月份减持美国国债27亿美元。**美财政部的数据显示，中国当月持有美国国债1.2729万亿美元，低于前一个月修正后的1.2756万亿美元。美国第二大债权国日本当月增持了美国国债，持有规模从前一个月的1.2014万亿美元升至1.2105万亿美元，增幅为91亿美元。
- 4, 资金预期改善助利率债回暖。**3月份利率债收益率整体震荡中略有走升，虽然“经济弱+通胀低”的基本面组合持续对债市构成支撑，但市场对未来资金面的谨慎预期压制了利率债的表现。不过，从上周下半周开始，局势有所转变，利率债二级市场暖意渐现，金融债收益率下行尤为明显。展望后市，我们认为基本面疲弱、资金面平稳还将支撑短期做多热情，但后续供给压力增大，机构会甄选更具有价值的品种，推荐中期金融债。
- 5, 一季度社会融资新增信贷创历史新高。**央行15日公布的数据显示，初步统计，2014年一季度社会融资规模为5.60万亿元，比去年同期少5612亿元。一季度人民币贷款增加3.01万亿元，同比多增2592亿元。一季度社会融资规模和人民币新增贷款均为历史次高水平。3月当月人民币贷款增加1.05万亿元，接近历史次高水平。3月末我国广义货币（M2）同比增长12.1%，分别比上月末和去年末低1.2个和1.5个百分点。根据以往资料，12.1%的同比增速，创近年来我国M2增速新低。
- 6, 美股周二收高 大盘连续第二日反弹。**道琼斯工业平均指数上涨89.32点，涨幅0.55%，至16262.56点；纳斯达克综合指数上涨11.47点，涨幅为0.29%，至4034.16点；标准普尔500指数上涨12.37点，涨幅为0.68%，至1842.98点。盘面上，防御性的公用事业板块领涨，原材料和电信板块领跌。经济数据方面，美国劳工部公布，3月份经季节调整后的美国消费者物价指数（CPI）环比增长0.2%，主要由于收容所和粮食成本上升，这一增幅超出经济学家此前预期。

金融期货盘面技术分析

股指期货：价格回落，10日均线遇到一定支撑。

国债期货：价格受压40日均线，成交量放缓，MACD红色动能柱扩展。

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