

金融期货晨报

日期：2014年4月18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：股票市场依旧偏弱，前期利好因素逐渐消退，国内经济数据继续回落，房地产下滑加速，风险开始暴露。主力合约换月只 05 合约，在 10 日均线得到一定支撑。预计股指将维持震荡偏弱，建议投资者破位后多单减仓。

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：定向降准对于国债期货价格形成利好，成交量迅速提升，但国债期货价格高开低走，市场做多热情不足。市场资金利率继续下行，短期内货币政策稳中偏松的预期对于国债期货价格具有一定支撑。建议投资者多单继续持有。

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	2.1810	2.7210	4.0600	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1188	0.1522	0.2259	0.3198	0.5465
Libor 英镑	0.4625	0.4650	0.4850	0.5266	0.6244	0.9138
Libor 欧元	0.1629	0.1779	0.2207	0.2921	0.3870	0.5510

全球汇率

	2014-4-17	2014-4-16	2014-4-15	2014-4-14	2014-4-11	2014-4-10
欧元中间价	8.518	8.5064	8.5082	8.5211	8.5438	8.525
日元中间价	6.0491	6.0546	6.0646	6.0744	6.0749	6.0336
美元中间价	6.1575	6.1589	6.1571	6.1531	6.1495	6.151
美元指数	6.1589	79.82	79.79	79.76	79.49	79.41
欧元兑美元	6.1571	1.3816	1.3813	1.3818	1.3883	1.3888

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16408.54	-0.099301	FTSE100	6625.25	0.623921
标普 500	1864.85	0.13639	日经 225	14417.53	-0.00104
德国 DAX	9409.71	0.986175	上证综指	2098.885	-0.296277
法国 CAC	4431.81	0.593555	深证成指	7451.038	-0.233328

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1404	2229	-0.179131	19552	301671
IF1406	2212.6	-0.135404	37917	35860
TF1406	92.646	0.179498	3818	2990
TF1409	93.05	0.122665	365	212

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-17	3.1606	3.2796	3.7367	4.1035	4.3380	4.5153
2014-4-16	3.2256	3.3679	3.8632	4.1956	4.3891	4.5407
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-17	2.1642	2.7385	5.4820	3.3482	2.218	2.9698
2014-4-16	2.2714	2.7339	3.1744	3.3794	2.3181	2.7909
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-17	130015.IB	94.9082	94.8238	0.2094
	130020.IB	98.4775	98.2185	1.1714
2014-4-16	130015.IB	94.7099	94.7146	-0.04095
	130020.IB	97.3373	98.1242	-0.004007

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 两只二重债遭降级 展望为负。**中诚信国际近日发布评级报告, 决定将中国第二重型机械集团公司(下称“中国二重”)的评级由 AA 调降至 AA-, 二重旗下上市公司二重集团(德阳)重型装备股份有限公司(*ST 二重, 601268.SH)主体信用评级均则由原来的 AA-下调为 A+, 同时将中国二重发行的“12 二重集 MTN1”以及*ST 二重发行的“08 二重债”债项评级均由原来的 AA 下调为 AA-, 展望均调为负。
- 2, 刚兑打破之后 城投债更吃香。**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。
- 3, 同业上演“债券借贷”新戏 年初至今总结算近千亿。**根据中央结算公司统计数据, 2014 年 1-4 月期间, 债券借贷业务总结算量达 963.8 亿, 交易次数达 692 笔, 其中, 中国工商银行作为主要融出方融出债券达 438.4 亿, 上海银行亦参与融出债券 27.9 亿, 浦发银行融出债券 12.8 亿, 兴业银行融出债券 2.8 亿, 总参与机构达到 25 家。
- 4, 外媒称央行拟放宽银行间债市准入。**路透社 4 月 17 日报道称, 据两位熟悉情况的消息人士周四透露, 央行近日召开了由银行高管参加的闭门会议, 确定将放宽全球央行、主权基金、国际金融机构等非法人机构进入银行间债市的准入条件;对于关联交易具体进行定义和报送规则, 设立杠杆率等指标以加强对交易的监测。央行还在会议上明确了各类涉嫌债市违规的处罚方式。
- 5, 央行本周净回笼 410 亿 差别化降准非货币政策改变。**央行以利率招标方式开展 950 亿元 28 天期正回购操作, 招标利率 4.00%。据此计算, 央行本周实现净回笼资金 410 亿元, 而上周央行在公开市场净投放 550 亿元。分析人士指出, 央行本周加大公开市场回笼力度, 但由于国库现金定期存款投放和正回购到期, 短期不会对资金面造成明显冲击。

金融期货盘面技术分析

股指期货：05 合约在 10 日均线获得一定支撑，成交量有所减小。

国债期货：昨日价格高开低走，成交量迅速放大，收出长上引线，60 日均线上方获得支撑。均线系统正在转正，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