

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 4 月 23 日

期 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：定向降准的靴子如预期中落地，但幅度超出预期，央行公布自 2014 年 4 月 25 日起下调县域农村商业银行人民币存款准备金率 2 个百分点，下调县域农村合作银行人民币存款准备金率 0.5 个百分点，由于县域机构的规模较小，预计实际释放资金规模打折扣后不会超过 1000 亿元，可能是几百亿元规模，因此对市场冲击并不太大。昨日期指主力小幅阳线，下跌趋势放缓，观望等待。

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”方案公布，市场资金流动性有望进一步提升，但程度有限。市场资金利率继续走低，但昨日国债现券价格回落，国债期货 IRR 保持未出现套利空间。短期内资金面偏向宽松趋势仍将继续，但资金利率下行空间有限，建议投资者今日观望为主，价格跌破 10 日均线多单减仓。

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	1.9262	3.0290	3.8080	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0915	0.1193	0.1523	0.2286	0.3221	0.5483
Libor 英镑	0.4638	0.4628	0.4863	0.5278	0.6269	0.9194
Libor 欧元	0.1536	0.1814	0.2214	0.2936	0.3913	0.5560

全球汇率

	2014-4-22	2014-4-21	2014-4-18	2014-4-17	2014-4-16	2014-4-15
欧元中间价	8.4969	8.5066	8.5066	8.518	8.5064	8.5082
日元中间价	6.0146	6.0188	6.0304	6.0491	6.0546	6.0646
美元中间价	6.161	6.1591	6.1586	6.1575	6.1589	6.1571
美元指数	6.1591	79.95	79.88	79.85	79.82	79.79
欧元兑美元	6.1586	1.3794	1.3808	1.3813	1.3816	1.3813

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16514.37	0.395884	FTSE100	6681.76	0.852949
标普 500	1879.55	0.409212	日经 225	14388.77	-0.851756
德国 DAX	9600.09	2.023229	上证综指	2072.831	0.33909
法国 CAC	4484.21	1.182361	深证成指	7391.217	0.511518

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2188.6	-0.200638	71509	718852
IF1406	2173	-0.202076	37762	38465
TF1406	92.518	-0.189872	3892	1193
TF1409	92.924	-0.195476	413	50

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-22	3.1109	3.2009	3.6104	4.0296	4.3431	4.6120
2014-4-21	3.176	3.3006	3.7546	4.0865	4.2919	4.4594
2014-4-18	3.2682	3.4338	3.9595	4.2389	4.3718	4.4706
2014-4-17	3.1606	3.2796	3.7367	4.1035	4.3380	4.5153

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-22	1.9536	3.0654	3.4731	3.7629	1.9666	3.2517
2014-4-21	1.9792	2.7033	3.3891	3.5738	2.0034	2.8909
2014-4-18	1.9891	2.8153	4.3024	3.4555	2.0431	2.8968
2014-4-17	2.1642	2.7385	5.4820	3.3482	2.2180	2.9698

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-22	130015.IB	94.7377	94.8870	-0.2090
	130020.IB	98.2056	98.2944	-0.1110
2014-4-21	130015.IB	94.9361	94.9426	-0.004319
	130020.IB	98.3147	98.2968	-0.111152

金融市场隔夜要闻一览

- 1, “定向降准”刺激债市反弹。**央行一方面通过下调两类涉农银行业金融机构存款准备金率, 进行定向微调; 另一方面, 公开市场却继续维稳, 昨日开展了 1000 亿正回购操作, 较上周四略增, 未能释放出更多宽松信号。不过, 受央行下午 3 点半公布“定向降准”消息影响, 早盘一度下跌的债市在尾盘风云突变, 出现了反弹。周二, 央行在公开市场开展了 1000 亿的 28 天正回购, 利率继续持平于 4.00%, 而从上周四开始暂停的 14 天正回购, 昨日仍旧“缺席”。
- 2, 央行革新债券公开招标规则。**一方面,《通知》取消了此前对招标发债的发行人资质限制, 包括评级和总发行规模、投资者等要求, 如“发行人主体评级不低于 AAA、当期债券发行总规模不少于人民币 100 亿、投标参与人不得少于 30 家”等。另一方面,《通知》取消了 2010 年旧规关于“中央国债登记结算有限责任公司为债券招标发行提供技术支持和信息披露服务”这一规定。
- 3, 弹性存贷比作先锋 金融支农全面进军。**声势浩荡的金融支农正在加速进军。对涉农占比高的县域银行业法人机构实行弹性存贷比, 降低符合条件的县域农商行、农合行存准率, 支持符合条件的农金机构发行优先股和二级资本工具, 2014 年金融支农大军里多了许多新的生力军。4 月 22 日, 国务院办公厅发布《关于金融服务“三农”发展的若干意见》(下称《意见》), 在深化体制改革、发展农村普惠金融、加大涉农资金投放等方面做出 35 条规定。
- 4, 155 家上市公司发布中期预告 近六成预喜。**截至昨日, 两市共有 155 家公司发布 2014 年中期报告预告, 预告净利润最大变动幅度超过 100% 的共有 25 家。数据统计显示, 截至昨日, 两市共有 155 家公司发布 2014 年中期报告预告, 预告净利润最大变动幅度超过 100% 的共有 25 家, 其中, 华仪电气的涨幅最高达到 1500%。
- 5, 央行扩波幅满月: 人民币三连跌创年底新低。**据央行[微博]22 日数据显示, 人民币兑美元中间价报 6.1610, 较前一交易日(6.1591)继续下跌 19 个基点, 创下年内新低。自央行宣布银行间即期外汇市场人民币兑美元交易价浮动幅度扩大后, 已有一月之久, 人民币汇率继续呈现单边贬值的态势。
- 6, 创业板再现大跌。**在年报业绩不及预期等因素的冲击下, 创业板指数周二再现深幅调整。考虑到筹码稀缺性的逐渐降低以及估值回归的强烈要求, 预计创业板股票未来一段时间仍将是 A 股市场的主要风险点之一。但是, 在经济转型的大背景下, 投资者对成长的偏好已经基本固化, 创业板股票在整体风险释放的同时, 也一定会在泥沙俱下中闪现黄金机会。因此, 对于以创业板为代表的成长股, 谨慎固然正确, 但“一棍子打死”却并不可取。

金融期货盘面技术分析

股指期货：5日均线反成压力线，成交依旧活跃，前20位主力净空持仓略有减少，连续几日下跌后空方或有趋缓之势，但趋势仍处于下跌通道，不建议做多，观望为主。

国债期货：国债期货弱势震荡，价格在10日均线得到支撑，均线系统粘合，MACD红色动能柱收缩。

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