

金融期货晨报

日期：2014年4月25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：昨日股票市场大盘继续疲软，IF1405冲高回落，IPO重启及GDP等利空影响，加上前期利好因素消退，但PMI数据略超预期，预计短期内股指将处于胶着态势，建议投资者观望为主。

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：人民币继续贬值，市场资金利率开始上涨，昨日央行正回购量小幅缩小，市场资金充裕情况有所转变。二级市场对于城投债的偏好加强，国债现券购买热情下降。预计今日国债期货仍将保持弱势，建议前期多单离场。

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	2.3030	3.5210	4.3200	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0889	0.1193	0.1518	0.2279	0.3235	0.5495
Libor 英镑	0.4638	0.4606	0.4869	0.5293	0.6291	0.9244
Libor 欧元	0.1879	0.1986	0.2321	0.3021	0.4006	0.5657

全球汇率

	2014-4-24	2014-4-23	2014-4-22	2014-4-21	2014-4-18	2014-4-17
欧元中间价	8.5107	8.5028	8.4969	8.5066	8.5066	8.518
日元中间价	6.0256	6.0171	6.0146	6.0188	6.0304	6.0491
美元中间价	6.1589	6.1599	6.161	6.1591	6.1586	6.1575
美元指数	6.1599	79.87	79.9	79.95	79.88	79.85
欧元兑美元	6.161	1.3815	1.3805	1.3794	1.3808	1.3813

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16501.65	0	FTSE100	6703	0.423387
标普 500	1878.61	0.171698	日经 225	14404.99	-0.971246
德国 DAX	9548.68	0.047044	上证综指	2057.033	-0.500585
法国 CAC	4479.54	0.639395	深证成指	7419.444	-0.205536

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2183.2	0.009162	70504	680630
IF1406	2168.8	0.04613	38321	37446
TF1406	92.512	-0.021614	3745	493
TF1409	92.95	-0.017211	410	12

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-24	3.3075	3.4719	3.9952	4.2762	4.4154	4.5225
2014-4-23	3.2406	3.3816	3.8654	4.1808	4.3664	4.5175
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-24	2.3264	3.5285	6.2952	6.3580	2.3446	3.627
2014-4-23	1.9869	3.1058	3.5094	5.0782	1.9949	3.1634
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-24	130015.IB	94.8412	94.8426	-0.0292
	130020.IB	98.2617	98.2523	0.0285
2014-4-23	130015.IB	94.8689	94.9069	0.138488
	130020.IB	98.2337	98.283	0.028613

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 乌克兰局势继续发酵 避险买需推升美债价格。**美国长期国债收益率周四连跌第三日，因乌克兰和俄罗斯之间的紧张局势重燃，令国债收益率回吐稍早因强劲经济数据带动所取得的升幅。美国指标 10 年期国债收益率也下滑，连跌第二日，因国债收益率未能有效向上突破 200 日均线切入位 2.7271% 的状况，促使投资人回补空头。
- 2, 债市或窄幅震荡 机构看好城投债金融债。**在一季度债市经历了一场“小牛市”后，4 月以来定向降准和信用债供需两旺，悄然加剧了市场对二季度债券市场的预期。
- 3, 中债登拟推出“中债城投债收益率曲线”。**作为地方政府直接融资的重要工具，城投债近年来呈井喷式发展。虽然它在市场上颇有争议之声，但随着其不断壮大，买卖双方均热情不减。根据中债城投债定义及划分标准初步统计，截至 2013 年底，城投债的数量已超过 1100 只，占企业债总量的比例超过 60%，城投债成交占企业债每日成交的比例已超过 85%。在此背景下，中央国债登记结算有限责任公司（下称“中债登”）将于 2014 年 5 月 19 日推出“中债城投债收益率曲线”族系，并对部分企业债收益率曲线进行更名和合并，从而为企业债特别是城投债提供更加完善的收益率曲线和估值参考。
- 4, 外汇局谈人民币持续贬值：有涨有跌属正常现象。**国家外汇管理局昨日召开新闻发布会，外汇局国际收支司司长管涛对媒体表示，近期人民币贬值波动属于正常变化，人民币双向波动的条件已经具备。管涛在回答记者对于近期人民币持续贬值的提问时表示，人民币汇率有涨有跌属于正常现象。今年以来国内经济增长稳中趋缓，外贸进出口比较低迷，还有一些信用违约事件开始曝光；外部主要的问题就是美联储 QE 加速退出，这些都是分化汇率预期、推动资本流动波动的触发因素。特别是当人民币汇率波动加大以后，对前期看涨人民币单边升值的套利交易形成挤出效应，并释放出平仓购汇的需求，反过来进一步推动汇率的波动和资金流出的压力。因此，人民币汇率波动是可以解释的
- 5, 人民币汇率盘中创新低。**昨天设定的美元兑人民币汇率中间价为 6.1589，略低于前天的 6.1599，但人民币汇率仍然在盘中创下近 16 个月以来的新低，跌破了 6.24 关口。
- 6, 险资投资集合信托规模猛增 监管“新规”将出。**继预警债权投资计划的潜在风险后，保监会 22 日又进一步下发了《关于保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知（征求意见稿）》。据悉，自保监会 2012 年放开保险资金可投资集合信托计划以来，险资投资信托计划的规模猛增。而伴随“信托违约事件”等投资风险的不不断暴露，监管层对于巨量险资投资到信托计划中的风险关注度也在不断升级。

金融期货盘面技术分析

股指期货：当月 1405 合约收盘贴水现货 7.2 个点，结束了本周贴水幅度连续扩大的态势。4 月 24 日前 20 会员席位的净空持仓量较前一交易日大幅减少约 14%。均线系统仍处于空头势，但下跌趋势有所缓解。

国债期货：价格跌破 10 日均线，成交量极度萎缩，前期跳空缺口已经填补。

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