

 **金融期货晨报**

日期：2014年4月30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：隔夜道指继续反弹，国内期指主力午后突然拉升，前期的利空因素逐步释放，大盘在 2000 点位得到有力支撑，4 月数据表明实体经济未有起色，但从各公司陆续发表的年报来看，利润增长率未有明显恶化，加之前期空头获利离场，短期内股指有技术性反弹空间。

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：月末央行缩量正回购，本周货币市场净投放 910 亿元。受此影响，国债期货价格有所反弹。但资金市场利率依然上行，国债到期收益率也有小幅上涨，市场资金压力增强。5 月过后资金利率反弹势头可能会有所减弱，但由于市场债券偏好类型及利率市场化，利率中枢依旧有上升趋势。预计今日国债期货上行空间有限，交易投资者观望为主。

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	2.6040	4.0738	4.5930	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0882	0.1208	0.1515	0.2254	0.3230	0.5490
Libor 英镑	0.4638	0.4628	0.4869	0.5266	0.6288	0.9238
Libor 欧元	0.2886	0.2264	0.2471	0.3114	0.4106	0.5774

全球汇率

	2014-4-29	2014-4-28	2014-4-25	2014-4-24	2014-4-23	2014-4-22
欧元中间价	8.5289	8.5067	8.515	8.5107	8.5028	8.4969
日元中间价	6.0261	6.0505	6.0385	6.0256	6.0171	6.0146
美元中间价	6.1556	6.1565	6.1576	6.1589	6.1599	6.161
美元指数	6.1565	79.71	79.76	79.79	79.87	79.9
欧元兑美元	6.1576	1.385	1.3831	1.3831	1.3815	1.3805

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16535.37	0.526666	FTSE100	6769.91	1.04102
标普 500	1878.33	0.476081	日经 225	-	-
德国 DAX	9584.12	1.45834	上证综指	2020.341	0.841233
法国 CAC	4497.68	0.832861	深证成指	7339.864	1.372868

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2160.8	0.821202	70995	552707
IF1406	2147.6	0.940026	40398	31471
TF1406	92.716	0.175033	3456	782
TF1409	93.084	0.17434	443	38

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-29	3.2993	3.4263	3.8756	4.1854	4.3730	4.5268
2014-4-28	3.2601	3.3645	3.7723	4.1074	4.3335	4.5258
2014-4-25	3.2924	3.4397	3.9334	4.2351	4.3961	4.5182
2014-4-24	3.3075	3.4719	3.9952	4.2762	4.4154	4.5225

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-29	2.6255	4.1073	14.3167	4.1513	2.637	4.2278
2014-4-28	2.4451	4.0197	5.9070	4.5873	2.4893	4.1265
2014-4-25	2.3321	3.5095	4.9725	5.0903	2.3559	3.5404
2014-4-24	2.3264	3.5285	6.2952	6.3580	2.3446	3.6270

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-29	130015.IB	94.9845	94.9507	0.0469
	130020.IB	98.2923	98.4318	-0.3121
2014-4-28	130015.IB	94.94	94.9412	0.072836
	130020.IB	98.6	98.3981	0.342242



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **财政部 5 月 7 日续发 280 亿元 3 年国债。** 财政部 29 日公告, 将于 5 月 7 日对 2014 年记账式附息(四期)国债进行第二次续发行招标。本期续发国债期限 3 年, 竞争性招标面值总额 280 亿元, 进行甲类成员追加投标。续发行部分的起息日、兑付安排、票面利率、交易及托管方式等与原发行部分相同, 2014 年 3 月 13 日开始计息, 票面利率 3.66%, 按年付息。本期续发国债于 5 月 7 日招标, 原发行部分当日停止交易一天, 5 月 14 日起与原发行部分合并上市交易。本期国债采用混合式招标方式, 标的为价格。
- 2, **乙类户不久后有望重启 交易商协会扫净屋子再请客。** 年中国银行间市场交易商协会(下称“协会”)发布《银行间债券市场债券交易自律规则》修订版, 从账户隔离、加强交易监测、对交易人员进行“行为约束”等方面重新规范银行间市场二级市场交易自律规则。
- 3, **人民币跌势难止 即期汇率再创 18 个月新低。** 尽管国家外汇交易中心公布的人民币兑美元汇率中间价连续 5 个交易日走强, 即期市场人民币跌势难止。昨天, 人民币对美元即期汇率重拾跌势, 盘中 6.2570 的汇价再创自 2012 年 10 月份以来新记录。
- 4, **浦发拟尝鲜 300 亿元优先股 两情况“强制转股”。** 浦发银行(600000.SH)4 月 29 日发布《非公开发行优先股预案的公告》称, 拟发行募集总额不超过人民币 300 亿元的优先股, 将按照相关规定用于补充公司其他一级资本。此次发行对象不超过 200 名, 发行优先股总数不超过 3 亿股, 发行的优先股每股票面金额为人民币 100 元, 按票面金额发行。
- 5, **央行披露今年金改任务 国开行等政策性银行改革提速。** 中国人民银行今日发布了《中国金融稳定报告(2014)》, 在对 2013 年我国金融体系的稳定状况进行了全面评估的同时, 央行也披露了 2014 年中国金融改革的主要任务, 包括加速利率自由化、确立存款保险制度、推进中国进出口银行和中国农业发展银行等政策性银行改革。在宏观调控方面, 央行表示今年将落实稳健货币政策, 并继续实施逆周期宏观调控。今年将加快推进中国进出口银行和中国农业发展银行改革, 强化政策性职能定位, 坚持以政策性业务为主体, 审慎发展自营性业务; 对政策性业务和自营性业务实施分账管理、分类核算; 继续深化国家开发银行改革, 妥善解决债券信用、资金来源等问题。
- 6, **美股周二收高 道指标普二连涨。** 美国股市周二收高, 道指和标普 500 指数连续第二个交易日上涨, 受道指成分股默克等企业的良好财报提振。此外, 美国 2 月 20 大城市住房价格环比基本持平, 4 月消费者信心指数降至 82.3。



金融期货盘面技术分析

股指期货：价格小幅上涨，成交量小幅缩小，但仍处于下行通道。

国债期货：价格突破前几日震荡高位，成交量略有放大，但上行趋势还未确定。

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