

 **金融期货晨报**

期日 期：2014年5月8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：周三期指维持弱势震荡，低位连续增仓后总持仓已创出历史新高，表明市场分歧加大，4月PMI数据表现不理想导致期指多方不敢恋战，总体还是处于空头主导局面。注明日将公布4月CPI、PPI。**

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：市场资金利率维持低位，资金面偏松情况持续，国债认购热情提高，现券价格上涨。房地产行业回调趋势对于市场避险需求有提升作用，利率债及高信用等级债券偏好将增加。但93元前期高点连续两日遇到阻力，昨日成交量缩小，上冲势头减弱，建议今日观望为主，若上涨持续受阻且成交量低迷，短期内可逢高多单减仓。**

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	2.3700	3.1125	3.8820	5.4167	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0891	0.1191	0.1515	0.2240	0.3235	0.5436
Libor 英镑	0.4638	0.4619	0.4869	0.5261	0.6336	0.9396
Libor 欧元	0.2150	0.2164	0.2400	0.3079	0.4034	0.5693

### 全球汇率

	2014-5-7	2014-5-6	2014-5-5	2014-5-2	2014-5-1	2014-4-30
欧元中间价	8.5756	8.5428	8.5374	-	-	8.5033
日元中间价	6.07	6.0531	6.0495	-	-	6.0235
美元中间价	6.1542	6.1565	6.156	-	-	6.158
美元指数	6.1565	79.15	79.51	79.5	79.52	79.53
欧元兑美元	6.156	1.3927	1.3875	1.3869	1.3866	1.3864

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16518.54	0.716541	FTSE100	6796.44	-0.031183
标普 500	1878.21	0.561647	日经 225	14033.45	-2.933147
德国 DAX	9521.3	0.567941	上证综指	2010.083	-0.885338
法国 CAC	4446.44	0.414853	深证成指	7234.694	-1.055706

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2136	-0.530875	72451	573466
IF1406	2124.2	-0.533808	46526	35274
TF1406	92.992	0.034423	3404	845
TF1409	93.352	0.102942	694	183

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-7	3.231	3.3232	3.6929	4.0045	4.2112	4.3783
2014-5-6	3.2916	3.4036	3.8051	4.0852	4.2535	4.3942
2014-5-5	3.2271	3.3224	3.7136	4.0571	4.2900	4.4847
2014-4-30	3.2312	3.3473	3.7790	4.1064	4.3191	4.4993

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-7	2.3746	3.1063	2.8519	3.2025	2.3996	3.1924
2014-5-6	2.3681	3.1088	3.2578	3.4607	2.4010	3.1729
2014-5-5	2.3572	3.1423	3.5557	3.6095	2.4069	3.2037
2014-5-4	2.3751	3.6334	-	-	2.4041	3.6955

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-7	130015.IB	95.3102	95.3918	0.0020
	130020.IB	98.8177	98.4527	0.0561
2014-5-6	130015.IB	95.3083	95.1825	0.110501
	130020.IB	98.7623	98.4295	0.223763

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 3年期续发国债获逾两倍认购 中标利率走低。**7日,财政部就2014年第四期3年期国债进行了第二次续发行招标。在6日国开行新债招标受到热捧的带动下,本期续发国债招标结果也较好,在中标利率走低的同时,获得超过两倍资金认购。
- 2, 300亿凭证式国债周六开售 利率略高于定期存款。**按照国债发行时间安排,3月10日第一期凭证式国债发售两月后,第二期国债即将开卖。近日,财政部发布公告称,将于5月10日至5月19日发行2014年凭证式(二期)国债共计300亿元。而和今年第一期凭证式国债不同的是,本期国债重启了一年期,这也是一年期凭证式国债时隔两年后重新回归。
- 3, 美债周三多数走高 因耶伦仍持温和政策立场。**耶伦在国会联合经济委员会作证时表示,美国就业市场已“显着”改善,美国经济成长面临楼市疲弱和地缘政治紧张局势相关风险的阻碍。和其他多数年期的国债一道,10年期国债扭转早盘的颓势,在纽约市场下午的交易中上扬3/32,收益率报2.588%。但美国30年期国债收益率周三攀升至3.395%,价格回落3/32。30年期国债收益率上周五触及去年6月19日以来最低3.34%。
- 4, 7日人民币中间价报6.1542 升值23个基点。**2014年5月7日中国外汇交易中心受权公布人民币汇率中间价公告,人民币对美元中间价报6.1542,较前日升值23个基点。
- 5, 美股涨跌不一 网络股下挫拖累纳指。**美国股市周三收盘涨跌不一,Groupon和雅虎股价大跌拖累网络股继续下挫。市场投资者正在权衡美联储主席耶伦对有关货币政策和美国经济的国会听证发言。道琼斯工业平均指数上涨17.52点,涨幅0.72%,至16518.54点;纳斯达克综合指数下跌13.09点,跌幅为0.32%,至4067.67点;标准普尔500指数上涨10.49点,涨幅为0.56%,至1878.21点。
- 6, 央行政策报告引发降准猜测。**前日公布今年一季度货币政策执行报告。对于未来的货币政策走向,央行称要保持定力,主动作为,适时适度预调微调,增强调控的预见性、针对性和有效性。这一判断昨日引起市场不同解读,其焦点集中在未来是否将有“降准”的可能。中信证券分析称,央行报告中“保持定力,主动作为”的表述尚属首次,同时央行报告中“根据经济金融形势变化以及金融创新对银行体系流动性的影响,灵活运用公开市场操作、存款准备金率等工具”的表述引发市场对降准的猜测。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**技术面，5日和10日均线都呈下降趋势，期指价格在2150附近徘徊，难涨难跌，日内短线操作。

**国债期货：**小幅上涨，成交量有所回落，上涨势头减缓，均线系统逐渐走正，前期高点93元遇到阻力。

### 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