

金融期货晨报

日期：2014年5月9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：周四期指主力合约再度上冲乏力而回落，近期多空因素交织不定，对去年“六月钱荒”的担忧、前期IPO利空的消化、部分地方政府对房地产市场态度的转变及4月宏观数据逐步公布等都促使指数涨跌两难，操作以日内短线为主。

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：从公布的新增央行口径外汇占款来看，央行操作对于人民币前期大幅贬值起到重要影响，而目前人民币币值已趋于平稳，同时也可以部分解释5月末资金利率没有明显上升的原因。本周央行正回购资金净回笼600亿元，shibor各期限利率涨跌不一，债券一级市场认购热情提升，国债价格上涨。同时由于低评级信用债风险增加，市场整体风险厌恶程度提升，利率债及金融债偏好增强。预计今日国债期货仍会保持震荡偏强趋势，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	2.2300	3.2040	3.7900	5.3992	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0885	0.1218	0.1503	0.2234	0.3234	0.5421
Libor 英镑	0.4638	0.4594	0.4869	0.5278	0.6366	0.9388
Libor 欧元	0.2071	0.2107	0.2400	0.3079	0.4034	0.5714

全球汇率

	2014-5-8	2014-5-7	2014-5-6	2014-5-5	2014-5-2	2014-5-1
欧元中间价	8.5629	8.5756	8.5428	8.5374	0	0
日元中间价	6.0574	6.07	6.0531	6.0495	0	0
美元中间价	6.1557	6.1542	6.1565	6.156	0	0
美元指数	6.1542	79.23	79.15	79.51	79.5	79.52
欧元兑美元	6.1565	1.391	1.3927	1.3875	1.3869	1.3866

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16550.97	0.196325	FTSE100	6839.25	0.629889
标普 500	1875.63	-0.137365	日经 225	14163.78	0.92871
德国 DAX	9607.4	0.904288	上证综指	2015.274	0.258248
法国 CAC	4507.24	1.367386	深证成指	7169.976	-0.894551

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2137.4	-0.102823	69424	772847
IF1406	2125.2	-0.178488	48092	61194
TF1406	93.05	0.064523	3294	803
TF1409	93.42	0.066411	843	223

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-8	3.1766	3.2729	3.6577	3.9821	4.2003	4.3809
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-8	2.2222	3.2034	3.9675	2.9333	2.2628	3.2673
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	2.401	3.1729
2014-5-5	2.3572	3.1423	3.5557	3.6095	2.4069	3.2037

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-8	130015.IB	95.4672	95.4101	0.1647
	130020.IB	99.0382	98.5505	0.2231
2014-5-7	130015.IB	95.3102	95.3918	0.001994
	130020.IB	98.8177	98.4527	0.056094

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧债全线走强 因 ECB 再度抛出政策宽松预期。**对欧洲央行即将采取新的刺激举措的预期，也为投资者继续买入低评等欧元区国债提供了新的诱因，较之欧元区核心国家国债，较低评等的欧债能够提供相对较高的回报。在近期屡次触及纪录低位后，西班牙和意大利 10 年期国债收益率再创历史新低，下滑 7 个基点，分别报 2.90% 和 2.94%。葡萄牙 10 年期国债收益率则下降至八年低点。
- 2, 央行昨 600 亿正回购 本周重回净回笼。**随着季末及假日因素消退，市场资金面趋于宽松。昨日央行开展了 600 亿元 28 天期正回购操作，操作量与周二无异，本周累计实现资金净回笼 600 亿元。市场人士指出，本周中上旬资金面应无大碍，不过还需警惕本月下旬企业缴税等季节性因素影响。
- 3, 新债发行继续上演“抢购潮”。**8 日公开市场温和净回笼，令短期资金面无忧，受此推动，昨日债市一级市场延续“抢购潮”——农发行昨日四期新债分别低于前日二级市场收益率 15 至 23 个基点，1 年期短债的认购倍数也高达 4.36 倍，创下了政策性金融债近 1 个半月来认购倍数的新高。
- 4, 人民币汇率二季度有望见底 外汇占款露央行出手端倪。**7 日，中国人民银行（央行）更新的货币当局资产负债表显示，3 月份新增央行口径外汇占款为 1742 亿元，而同期金融机构全口径外汇占款为 1892 亿元。由于来自两口径的数据已连续第二个月相差无几，且均出现在人民币大幅贬值期间，“是央行促使了人民币贬值”成为市场的普遍猜测。
- 5, 欧洲股市周四收盘上涨 1.1%。**欧洲股市周四收盘上涨 1.1%，各国股市普遍上扬，原因是欧洲央行行长马里奥-德拉吉（Mario Draghi）称，该行下属管理委员会可能会在下次政策会议上采取宽松措施。
- 6, 贸易数据好于预期 人民币即期汇率升破 6.23。**8 日，由于最新公布的我国 4 月贸易数据好于预期，人民币兑美元即期汇率震荡走高、小幅收涨，当日中间价小幅下调影响有限。市场人士表示，4 月下旬以来中间价总体持稳，即期汇率波动主要受到市场行为左右，而当前市场观望情绪仍浓，预计人民币汇率短期将维持弱勢震荡走势。

金融期货盘面技术分析

股指期货：技术面，主力合约持仓保持高位，多空对峙持续，虽然行情整体偏弱，价格重心不断下移，但下跌空间有限，观望或短线操作为主。

国债期货：昨日午后放量突破 93 元位置，连续 6 日上涨，但成交量未能进一步放大。5 日均线有效支撑，价格处于上升通道。

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