

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 5 月 12 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：上周期指振荡走弱，4月CPI创18个月新低，低于预期，PPI同比下降2.0，也未见好转，市场降准预期增加，周末政策面发布“新国九条”对指数短期有较大利好，短期反弹可期，但中期期指能否走强仍需进一步观察市场对政策的反应。

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：多重利好因素刺激，国债期货价格在周五出现跳空高开，成交量放大。活跃CTD券价格也持续上涨，成交量有所放大。预计国债期货仍将处于震荡偏强走势，但需要注意成交量配合及短期回调可能性。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	2.2205	3.1940	3.7730	5.3909	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0886	0.1188	0.1516	0.2241	0.3224	0.5402
Libor 英镑	0.4638	0.4594	0.4869	0.5281	0.6363	0.9413
Libor 欧元	0.2036	0.2164	0.2407	0.3000	0.3913	0.5514

全球汇率

	2014-5-9	2014-5-8	2014-5-7	2014-5-6	2014-5-5	2014-5-2
欧元中间价	8.5213	8.5629	8.5756	8.5428	8.5374	0
日元中间价	6.0755	6.0574	6.07	6.0531	6.0495	0
美元中间价	6.1581	6.1557	6.1542	6.1565	6.156	0
美元指数	6.1557	79.45	79.23	79.15	79.51	79.5
欧元兑美元	6.1542	1.3838	1.391	1.3927	1.3875	1.3869

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16583.34	0.195578	FTSE100	6814.57	-0.360858
标普 500	1878.48	0.151949	日经 225	14199.59	0.252828
德国 DAX	9581.45	-0.270104	上证综指	2011.135	-0.205382
法国 CAC	4477.28	-0.664708	深证成指	7162.437	-0.105147

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2138	0.018713	66819	668492
IF1406	2126.6	0.028222	49793	54140
TF1406	93.326	0.305238	2971	1869
TF1409	93.69	0.28687	1368	703

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-9	3.2235	3.3256	3.7005	3.9742	4.1506	4.3079
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-9	2.2082	3.1729	2.9815	2.9299	2.2539	3.254
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	2.4010	3.1729

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-9	130015.IB	95.6798	95.5264	0.2227
	130020.IB	99.2597	98.6870	0.2237
2014-5-8	130015.IB	95.4672	95.4101	0.164725
	130020.IB	99.0382	98.5505	0.223138

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 日本国债余额再创历史新高。**日本财务省近日发布数据显示,截至 2014 年 3 月底,包括国债和借款等在内的日本国家债务余额高达 1024 万亿日元(100 日元约合 0.986 美元),比 2013 年 3 月底增加了 33 万亿日元,创历史新高。日本人均负债额约达 806 万日元。借款数额增大的原因主要是为了解决税收短缺问题,日本政府继续发行大量新国债。据了解,日本国家债务余额 2013 年 6 月底首次突破 1000 万亿日元。
- 2, 多重利好共振 美国国债重受青睐。**在美国经济强劲增长的大环境下,相对宽松的货币政策以及国际局势等因素共振,左右着当前美国国债市场的表现。5 月 7 日,美联储主席珍妮特·耶伦(Janet L. Yellen)在国会听证会上发表言论称,美国经济正在复苏,但美联储仍将继续维持高度宽松的政策。言论一出,美国国债上扬。当日纽约市场交易时段,10 年期美国国债价格扭转早盘的颓势,上扬 3/32,收益率报 2.588%。
- 3, 德拉吉讲话让欧债飞:主权债高收益债集体“疯涨”。**欧元区通缩的窘境正改变欧洲央行政策的认知局限。在上周四欧洲央行行长马里奥·德拉吉向市场发出迄今最明确的行动信号之后,近期已不正常的欧元区国债收益率触及新低,德国 10 年期国债收益率逼近 2011 年低位,西班牙和意大利国债收益率创纪录新低。
- 4, 优先股发行步伐加快 债市承压几何。**市场供给结构可能随着优先股的发行而发生相应变化。由于优先股票面股息固定、赎回条款缩短了其实际期限,且具备“类债券”的属性,因此倘若大量发行,效果则类似于增加高收益债券产品的供给,整体会影响银行次级债、可转债及其他企业非标融资的发行。优先股与上述债市品种在规模上是呈现替代关系还是呈现同步增长关系,还取决于政策导向。如果政策紧缩,则会造成结构调整;如果政策趋松,则供给将全线上升。因此,从中长期来看,优先股的发行对我国债市的影响有限。
- 5, 创业板亏损公司数量增加 53.8% 15 家公司面临退市。**从 2009 年创业板大幕正式拉开至今,公司的数量已从最初的 28 家扩大至 379 家,有些公司经营蒸蒸日上、股价翻番,也有些公司江河日下、股价破发。2013 年年报披露已经结束,大众证券报和财经网统计发现,有 20 家创业板公司出现了亏损,较 2012 年的 13 家增加了 53.8%。在这其中,连续两年亏损的有 3 家,首次出现亏损的有 17 家。
- 6, 中国银行在欧发行人民币债券。**中国银行卢森堡分行已向卢森堡证券交易所提交申请,这一债券将成为首个在卢森堡证券交易所挂牌交易的中国企业离岸人民币债券,也将成为中国企业在欧洲大陆上市交易的首个离岸人民币债券。该债券期限 3 年,利率为 3.5%,得到当地和国际投资者积极响应,认购金额超过 30 亿元。

金融期货盘面技术分析

股指期货：技术面，期指总持仓再创新高，多空博弈加剧，政策面的利好和前期利空因素的交织导致多空持仓持续增加，后市投资者需关注持仓水平。

国债期货：均线系统逐步转正，MACD 红色动能柱扩展，成交量虽有一定放大，但市场交易活跃度仍处于低位，持仓量出现减少，前期震荡高点附近仍有较强阻力。

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