

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 5 月 13 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：政策面发布“新国九条”对指数短期有较大利好，成交量及持仓量均有提升，价格上涨至 20 日均线，“政策底”有望形成，但长期来看，政策执行情况还需进一步观察。短期内价格仍有上升空间，建议投资者短多。

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：受“国九条”刺激，股指期货及各商品均出现较大上涨，国债期货相应走弱，但政策利好对金融及经济发挥显著作用还需较长时间。短期内国债期货上涨趋势将有所减缓，昨日公布的货币数据显示，以信贷、债券为代表的标准融资占比大幅上升，非标则显著萎缩。建议投资者短期多单继续持有。

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	2.2135	3.1800	3.6600	5.3764	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0894	0.1205	0.1511	0.2251	0.3224	0.5377
Libor 英镑	0.4650	0.4613	0.4869	0.5269	0.6416	0.9490
Libor 欧元	0.1807	0.2164	0.2407	0.3050	0.3920	0.5517

全球汇率

	2014-5-12	2014-5-9	2014-5-8	2014-5-7	2014-5-6	2014-5-5
欧元中间价	8.475	8.5213	8.5629	8.5756	8.5428	8.5374
日元中间价	6.0556	6.0755	6.0574	6.07	6.0531	6.0495
美元中间价	6.1625	6.1581	6.1557	6.1542	6.1565	6.156
美元指数	6.1581	79.87	79.45	79.23	79.15	79.51
欧元兑美元	6.1557	1.3751	1.3838	1.391	1.3927	1.3875

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16695.47	0.676	FTSE100	6851.75	0.546
标普 500	1896.65	0.967	日经 225	14149.52	-0.353
德国 DAX	9702.46	1.263	上证综指	2052.871	2.075
法国 CAC	4493.65	0.366	深证成指	7318.139	2.174

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2178.8	1.946472	60181	758308
IF1406	2170.4	2.098034	57743	110064
TF1406	93.282	-0.081407	2707	1059
TF1409	93.7	-0.012805	1534	510

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-12	3.2283	3.3385	3.7272	3.9886	4.1433	4.2759
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-12	2.2152	3.1568	2.9553	3.2127	2.2453	3.3213
2014-5-9	2.2082	3.1729	2.9815	2.9299	2.2539	3.2540
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-12	130015.IB	95.7853	95.9172	0.1103
	130020.IB	99.2600	99.4331	0.0003
2014-5-9	130015.IB	95.6798	95.5264	0.222694
	130020.IB	99.2597	98.687	0.223651

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 新“国九条”定调 债市驶上规范发展快车道。**日前发布的新“国九条”对债券市场提出四大要求，即积极发展债券市场，强化债券市场信用约束，深化债券市场互联互通，加强债券市场监管协调。这些表述，为债券市场的发展指明了方向，将有望解决影响我国债市长远发展的系列问题，带来改革的远期红利。
- 2, 公司债扎堆暂停上市 市场将“淡定”面对。**每年的4月末是上市公司年报集中发布的时间，一些经营状况不好的企业会出现明显利空，债券评级可能会调整，风险也会得到释放。不过，由于违约风险对债券市场的冲击已告一段落，很多机构已经调整了投资头寸，转向利率债和城投债了。这些公司债集中暂停上市有周期性因素，应该不会对市场带来太大影响。
- 3, 人民币连续三日走跌 专家称贬值有利金融稳定。**5月12日人民币对美元中间价为6.1625，较前一交易日(6.1581)贬值44个基点，这也是人民币中间价连续第三个交易日下跌。人民币连续贬值现象一度引发了市场对央行引导的猜测。而近期人民币汇率中间价上调也被业界猜测为不排除央行对人民币汇率进行了适度干预。
- 4, 中国4月社会融资规模同比再降12% M2增长回升。**继3月社会融资规模同比骤降19%后，中国4月社会融资规模同比再降约12%。今年一季度社会融资创季度历史次高水平，月均融资规模逾1.8万亿元，3月更是超过2万亿元，4月显著回落，环比减少5200亿元。4月M2同比增长13.2%，较3月的2001年来最低增幅12.1%略有回升。4月新增人民币贷款较3月新增规模少约三成，较预期少增1053亿元。4月信托贷款增长下滑加剧，新增信托贷款额同比大减78.5%，降幅超过3月的66%。企业债券净融资额3月曾同比大幅下滑49%，4月转为正增长，同比增幅接近80%。但4月这类净融资规模略低于3月的3846亿元，环比减少183亿元。
- 5, 新国九条引发市场博弈。**新国九条落地的第一个交易日再度重现2004年沪指大涨的景象，昨日沪指在煤炭、有色、金融板块集体带动下，大涨2.07%，创一个多月以来单日最大涨幅，而方正证券在最新的研究报告中指出，近半年来，国务院密集发布促进资本市场健康发展意见，而A股也将于2000点上方构筑政策底。
- 6, 彭博：央行、银监会正起草应对银行破产的文件。**据彭博新闻社报道，央行和银监会正在起草文件，以确保储户存款的安全，以及发生危机期间金融机构债务的有序偿付。在新规则下，金融机构在经营失败的情况下将被允许破产，而不是获得救助。今年3月，央行行长周小川在接受媒体采访时曾提到，存款保险制度有望在今年推出。

金融期货盘面技术分析

股指期货：技术面，大盘及股指期货成交量均有放大，两个合约总持仓量继续上升，价格上涨至 20 日均线，均线系统仍处于空头势。

国债期货：昨日价格低开，成交量缩小，5 日均线支撑，价格仍处于上升通道。

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