



# 金融期货晨报

日期：2014年5月14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：周一政策刺激大涨后，周二未能延续涨势，房地产行业不景气仍是拖累指数的最大因素，目前存贷款均有下降，地产资金更为紧张，短期内政策余温仍在，但不支持中线反弹，故反弹以短线操作为主。**

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：国债期货价格上升遇阻，回调至5日均线，短期呈现横盘震荡格局。市场信用利差仍将继续扩大，市场资金利率暂时保持稳定，预计今日国债期货价格将保持盘整，前期上涨幅度较大，建议价格跌破5日均线则多单减仓。**

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	2.3500	3.1810	3.6170	5.3414	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0898	0.1208	0.1511	0.2239	0.3229	0.5392
Libor 英镑	0.4650	0.4644	0.4869	0.5269	0.6416	0.9503
Libor 欧元	0.1514	0.2107	0.2400	0.3050	0.3920	0.5546

## 全球汇率

	2014-5-13	2014-5-12	2014-5-9	2014-5-8	2014-5-7	2014-5-6
欧元中间价	8.4845	8.475	8.5213	8.5629	8.5756	8.5428
日元中间价	6.0445	6.0556	6.0755	6.0574	6.07	6.0531
美元中间价	6.1636	6.1625	6.1581	6.1557	6.1542	6.1565
美元指数	6.1625	79.89	79.87	79.45	79.23	79.15
欧元兑美元	6.1581	1.3759	1.3751	1.3838	1.391	1.3927

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16715.44	0.120	FTSE100	6873.08	0.311
标普 500	1897.45	0.042	日经 225	14425.44	1.950
德国 DAX	9754.43	0.536	上证综指	2050.728	-0.104
法国 CAC	4505.02	0.253	深证成指	7310.314	-0.107

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2166.6	-0.523416	51101	440970
IF1406	2156.6	-0.571692	65040	85609
TF1406	93.15	-0.105096	2521	900
TF1409	93.506	-0.162293	1730	768

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-13	3.2406	3.3734	3.8109	4.0639	4.1967	4.3004
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-13	2.3543	3.1815	2.9798	3.2792	2.3831	3.3061
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	3.254
2014-5-8	2.2222	3.2034	3.9675	2.9333	2.2628	3.2673

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-13	130015.IB	95.6576	95.7504	-0.1333
	130020.IB	99.2052	99.2367	-0.0552
2014-5-12	130015.IB	95.7853	95.9172	0.110264
	130020.IB	99.26	99.4331	0.000302

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美国零售低迷刺激美债走强 但上涨空间仍有限。**美国国债收益率周二（5月13日）下滑，此前，美国公布的4月零售销售数据低于预期，但料不会改变经济成长将在本季加速的预期。尽管如此，市场对美债的避险买需仍小幅抬头。美国商务部周二公布的数据显示，4月零售销售仅小增0.1%，受累于家具店、电子和家用电器商店，餐馆和酒吧，以及线上零售商销售减少。分析师之前预计，4月零售销售增长0.4%。不过与此同时，3月数据被上修至成长1.5%。分析师表示，复活节晚于往年可能加大了缓和零售销售数据季节性波动的难度，导致3、4两月的数据出现巨大落差。
- 2, 无风险利率下行尚需两推手。**受流动性宽松与政策放松预期影响，近期债市出现了一轮较大的牛市。以国开金融债为代表的利率债受到市场追捧，在此带动下，作为市场的无风险利率，国债利率也出现向下调整的趋势。金融市场的扭曲，吸引了各类投机资金的参与，进而抬升了社会的无风险利率。当前，只有打破刚性兑付，加快财税体制改革和国企改革步伐，理顺市场主体的投融资行为，才能使无风险利率中枢缓慢回归。
- 3, 央行放弃3年期央票续作 释放资金维稳信号。**央行昨日开展了970亿元28天期正回购操作，中标利率持平于4.0%。由于周二有930亿元正回购以及400亿元3年期央票到期，据此计算，单日实现净投放360亿元。上周央行在公开市场实现资金净回笼200亿元。数据显示，本周公开市场到期资金量共2280亿元。
- 4, 道指和标普500均创历史新高 欧元重挫。**周二，尽管欧美经济数据不佳，道指和标普500均创历史新高和历史收盘新高，标普500首次突破1900点，但科技股仍疲软，小盘股跌1.1%。美债和德债收益率走低。欧元兑美元下挫0.4%，跌破1.37。
- 5, IPO发行启动在即 34家过会企业严阵以待。**随着IPO预披露的稳步进行，预披露企业数量也越来越多，截至目前包括预披露更新企业在内，总数达到321家。预披露数量在短期内的突然增大，让不少市场人士产生担忧。认为短期内将出现集中的大量的新股供给，让本已孱弱的股市继续承压。证监会发言人上周对此进行了专门澄清，邓舸称，预先披露并不代表企业马上就会发行。
- 6, 上海自贸区投融资便利再进一步。**据经济参考报报道，本周五，上海自贸区管委会和央行、外管局将共同启动自贸区跨国公司外汇资金集中运营的试点工作，将颁布对参与试点企业资格的认证办法。报道称，在全国统一政策的框架下，上海此次发布的试点企业资格认证办法，可能意在吸纳更多的自贸区企业参与其中，使得自贸区企业外汇资金集中运营管理即外币资金池的业务能进一步扩容。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**期指总持仓高位徘徊，净空单再创历史新高，短期空头占据主导地位，基差再次转负，虽 5 日与 10 日均线金叉，但反弹路仍比较坎坷，日内操作或短多。

**国债期货：**价格回调，5 日均线得到支撑，成交量与持仓量变化不大，MACD 红色动能柱缩小，短期显现横盘震荡格局。

### 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