

 **金融期货晨报**

日期：2014年5月19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：上周5月期指又逢交割日，连续三根阴线吞没周一涨幅，IPO加速的阴影仍笼罩市场，投资者对“2000点的政策底”仍有保留，市场一日红后归于弱势，日内短线操作为主。**

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：国债期货价格在上周二出现回调，成交量放大，而活跃CTD券则处于盘整。预计国债期货可能出现小幅反弹，但上行压力加大。近月合约活跃CTD券IRR完全转负，存在反向套利空间；同时，近月与远月合约价差明显扩大，合约价差达到0.57，若价差继续扩大，投资者可关注两合约价差套利。**

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	3.1290	3.6900	5.2418	5.0000	5.0100
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0884	0.1190	0.1493	0.2286	0.3253	0.5346
Libor 英镑	0.4638	0.4641	0.4872	0.5277	0.6272	0.9208
Libor 欧元	0.1407	0.1950	0.2307	0.2900	0.3727	0.5339

## 全球汇率

	2014-5-16	2014-5-15	2014-5-14	2014-5-13	2014-5-12	2014-5-9
欧元中间价	8.4507	8.4555	8.4468	8.4845	8.475	8.5213
日元中间价	6.0825	6.0685	6.0531	6.0445	6.0556	6.0755
美元中间价	6.1628	6.164	6.1653	6.1636	6.1625	6.1581
美元指数	6.164	80.03	80.06	80.12	79.89	79.87
欧元兑美元	6.1653	1.3709	1.3714	1.3703	1.3759	1.3751

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16491.31	0.271	FTSE100	6855.81	0.218
标普 500	1877.86	0.375	日经 225	14096.59	-1.410
德国 DAX	9629.1	-0.279	上证综指	2026.504	0.076
法国 CAC	4456.28	0.255	深证成指	7242.167	0.394

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2130.4	-0.224803	109087	583388
IF1409	2119.8	-0.19774	31680	12957
TF1406	92.948	0.036593	1529	380
TF1409	93.518	0.07705	2529	617

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-16	3.2822	3.4028	3.8182	4.0837	4.2301	4.3449
2014-5-15	3.2123	3.3194	3.7205	4.0233	4.2076	4.3382
2014-5-14	3.2337	3.3644	3.7994	4.0577	4.1950	4.3069
2014-5-13	3.2406	3.3734	3.8109	4.0639	4.1967	4.3004

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-16	2.3633	3.0998	3.4208	3.1508	2.4005	3.1711
2014-5-15	2.3518	3.1276	4.8667	3.2023	2.3849	3.1816
2014-5-14	2.3748	3.2036	3.2594	3.4168	2.3963	3.2942
2014-5-13	2.3543	3.1815	2.9798	3.2792	2.3831	3.3061

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-16	130015.IB	95.5764	95.5592	0.0464
	130020.IB	99.1576	99.1629	-0.0628
2014-5-15	130015.IB	95.5321	95.6867	-0.025012
	130020.IB	99.2199	99.2174	-0.013201

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 美债收益率下行 长期低利率预期增强。**上周二起, 10 年期美国国债收益率突然快速走低, 四个交易日内累计下滑超过 16 基点, 在跌破 2.5% 水平线的同时创下了半年新低。
- 2, 925 家公司预告半年报 126 家利润或翻番。**进入 5 月份以来, 沪深两市的上市公司加快了 2014 年半年报的预告步伐。据统计数据显示, 截至 5 月 18 日, 沪深两市共有 925 家公司披露 2014 年上半年业绩预告, 其中, 157 家预增、262 家略增、132 家续盈、46 家扭亏、76 家预减、86 家略减、61 家首亏、84 家续亏、21 家不确定。
- 3, 货币政策暗示宽松 债基牛市在央行舌尖上起舞。**央行日前发布的一季度货币政策执行报告口径, 发生微妙变化。央行舌尖上, 首先出现了“主动作为, 适时适度预调微调”的基调。其次, 还删除了 2013 年二季度开始曾连续三个季度专门论述的利率市场化问题。机构投资者普遍认为, 在宏观经济数据持续走低的背景下, 央行强调主动进行前瞻性调控, 预示着货币政策将转向中性偏松。
- 4, 人民日报谈巨额外汇储备: 10 年涨 10 倍须消肿减肥。**巨额外汇储备已成为中国的负担。统计显示, 2003 年, 中国外汇储备为 4932 多亿美元, 而到 2014 年一季度末, 外储达到 3.95 万亿美元, 预计年底到 4 万多亿美元无悬念。外汇储备 10 年增长 10 倍, 其急速膨胀令央行[微博]货币投放量也不得不相应增长。为平衡经常账户收支, 国务院日前下发《关于支持外贸稳定增长的若干意见》, 指出要进一步加强进口。专家指出, 控制增量, 消化存量是当前外储管理的重要任务, 其中, 扩大进口无疑是对外储消肿减负的一剂良方。
- 5, 债券市场开盘惊现乌龙 机构下错单损失 191 万。**交易所债券 PR 镇城投(122794)以 100 元成交一笔 6369 手的交易。诡异的是, 该债券交易价格较前一交易日收盘价涨幅高达 42.11%。
- 6, 委托贷款的高违约风险令人惊心。**作为影子银行的一部分, 委托贷款规模的放量扩身并非今日。据央行统计报告, 去年国内委托贷款规模为 2.55 万亿, 同比增长近 100%; 在社会融资总规模中, 去年委托贷款增幅相当于商业银行人民币贷款规模的 30% 左右, 占国内影子银行规模的 26%。在全部融资来源中, 委托贷款已跃升为仅次于银行贷款的最大信贷来源。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**技术面，上周持仓创出新高，政策面刺激对投资者操作仅存短期影响，总体仍处于震荡偏弱思路，数条 k 线平行，观望或日内短线为宜。

**国债期货：**国债期货价格在 20 日均线得到支撑，周五出现反弹，成交量缩小，近月合约 MACD 出现死叉，反弹较弱。

### 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