

# 金融期货晨报

日期：2014年5月21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：指数高开低走，上证指数继续守住 2000 点关口。**

**股指期货延续弱势格局，主力合约空方持仓集中度较高，市场空方力量较强。近期 IPO 及房地产等因素对于指数造成较大压力，建议投资者短线轻仓做空。**

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：国债期货价格小幅反弹，央行昨日缩量正回购，本周可能继续维持净投放。06 合约 IRR 继续为负，远近月合约价差扩大，关注两合约价差套利机会。市场信用利差继续扩大，利率债有望延续上涨。建议投资者前期多单继续持有。**

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	2.4270	3.3610	4.0950	5.1772	5.0000	5.0030
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0879	0.1164	0.1478	0.2281	0.3253	0.5346
Libor 英镑	0.4650	0.4616	0.4872	0.5278	0.6331	0.9308
Libor 欧元	0.1443	0.1971	0.2314	0.2929	0.3713	0.5324

## 全球汇率

	2014-5-20	2014-5-19	2014-5-16	2014-5-15	2014-5-14	2014-5-13
欧元中间价	8.4498	8.4457	8.4507	8.4555	8.4468	8.4845
日元中间价	6.0907	6.0843	6.0825	6.0685	6.0531	6.0445
美元中间价	6.1626	6.1636	6.1628	6.164	6.1653	6.1636
美元指数	6.1636	80.03	80.06	80.03	80.06	80.12
欧元兑美元	6.1628	1.3708	1.3692	1.3709	1.3714	1.3703

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16374.31	-0.833	FTSE100	6802	-0.622
标普 500	1872.83	-0.650	日经 225	14075.25	0.491
德国 DAX	9639.08	-0.210	上证综指	2008.119	0.146
法国 CAC	4452.35	-0.390	深证成指	7151.18	-0.004

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2099.4	-0.161689	114365	547236
IF1409	2089	-0.162493	32851	12707
TF1406	92.972	0.047348	920	338
TF1409	93.57	0.100561	3619	1431

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-20	3.3314	3.4341	3.8030	4.0576	4.2072	4.3300
2014-5-19	3.4254	3.5433	3.9243	4.1262	4.2165	4.2922
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-20	2.4576	3.3678	3.7116	3.9860	2.473	3.4845
2014-5-19	2.4207	3.0908	3.4998	3.4267	2.4380	3.1918
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-20	130015.IB	95.6446	95.6295	0.0559
	130020.IB	99.2074	99.2348	0.0003
2014-5-19	130015.IB	95.5912	95.5676	0.015485
	130020.IB	99.2071	99.154	0.049921



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **首批市政债试点有望年内开启。**受地方资金需求强烈的现实所迫，积极财政政策有望再发力。有消息称，我国将于今年年内允许 10 省市自主发债，推出首批市政债券，六省包括浙江、江苏、山东、广东以及中西部两个欠发达省，四个城市包括北京、上海、深圳以及东部一座沿海城市。
- 2, **地方债务将与融资平台剥离 以政府债券为主。**昨日，国务院批转发改委《关于 2014 年深化经济体制改革重点任务的意见》（以下简称《意见》），提出了今年地方政府性债务改革思路：建立以政府债券为主体的地方政府举债融资机制，剥离融资平台公司政府融资职能。
- 3, **国债 ETF 成交活跃 债基现配置价值。**今年以来货币政策相对宽松，债市也迎来复苏。在债市持续回暖的背景下，上周债券基金整体小幅上涨 0.1%。其中，纯债基金上涨 0.1%，准债型基金微涨 0.12%，偏债型基金上涨 0.11%。上周涨幅居前的基金多是债券仓位较重，尤其是信用债配置较多的基金。场内债基方面，国泰上证 5 年期国债 ETF 近期交投较为活跃，成交显著放大。据统计，截至 5 月 9 日，今年以来国泰上证 5 年期国债 ETF 日均成交额为 1.80 亿元，而近 7 个交易日国泰上证 5 年期国债 ETF 日均成交额达 4.93 亿元，增幅明显。
- 4, **央行周二缩量正回购 350 亿 本周缩小正回购力度。**周二，央行以利率招标方式开展了 350 亿元 28 天期正回购操作，招标利率持稳于 4.00%。尽管央行仍然维持正回购，基于 5 月 20 日到期正回购资金高达 1000 亿元，当日净投放 650 亿元；另外，本周央行公开市场合计有 1850 亿元正回购到期。
- 5, **道指周二跌 0.83% 投资者担忧美联储提早加息。**美国股市周二收低，结束前两个交易日的反弹。美联储高官的讲话受到市场关注，投资者担忧美联储首次加息的时机早于预期。
- 6, **4 月结售汇顺差环比下降 75% 结汇意愿显著下降。**5 月 20 日，外汇局公布的 4 月份银行结售汇数据显示，4 月银行结汇 9267 亿元人民币（等值 1506 亿美元），售汇 8670 亿元人民币（等值 1409 亿美元），结售汇顺差 597 亿元人民币（等值 97 亿美元），顺差月度环比缩量 75.8%。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**技术面，均线系统倒转，价格受压 5 日均线，MACD 绿柱扩展，成交量有所萎缩，空头趋势明显。

**国债期货：**昨日价格小幅反弹，成交量未有明显放大，资金继续移向 9 月合约。MACD 红色动能柱缩小，5 日与 10 日均线粘合，短期震荡趋势。

### 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