

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 5 月 23 日

期 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：5 月汇丰 PMI 预览值 49.7，好于预期的 48.3 和前值 48.1，PMI 初值数据相对乐观引发期指大幅拉升，但空方力量强大终究表现疲弱，尾盘收阴，有诱多嫌疑，利好数据难以支撑价格，短期不建议做多，可少量沽空。**

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：国债期货价格继续小幅上涨，成交量放大，持仓量提升，市场参与度增强。近期，央行较为宽松的货币供应操作以及“非标”限制，对于债券市场资金供应产生较大利好。同时，地方债自发自还也有助于资金流向高信用债券。短期内国债期货仍有一定上行空间，但前期震荡高位压力较大，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	2.5100	3.4190	4.2030	5.0935	5.0000	5.0014
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0883	0.1205	0.1500	0.2272	0.3222	0.5341
Libor 英镑	0.4625	0.4600	0.4875	0.5281	0.6356	0.9408
Libor 欧元	0.2529	0.2407	0.2364	0.2936	0.3713	0.5303

## 全球汇率

	2014-5-22	2014-5-21	2014-5-20	2014-5-19	2014-5-16	2014-5-15
欧元中间价	8.4351	8.4481	8.4498	8.4457	8.4507	8.4555
日元中间价	6.0953	6.1008	6.0907	6.0843	6.0825	6.0685
美元中间价	6.1658	6.1645	6.1626	6.1636	6.1628	6.164
美元指数	6.1645	80.08	80.05	80.03	80.06	80.03
欧元兑美元	6.1626	1.3685	1.3698	1.3708	1.3692	1.3709

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16543.08	0.061	FTSE100	6820.56	-0.007
标普 500	1892.49	0.236	日经 225	14337.79	2.105
德国 DAX	9720.91	0.238	上证综指	2021.285	-0.181
法国 CAC	4478.21	0.205	深证成指	7183.675	-0.291

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2114.2	-0.320603	111045	791189
IF1409	2106.8	-0.217865	34352	24581
TF1406	93.1	0.049434	625	270
TF1409	93.642	0.012816	4613	1665

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-22	3.2915	3.3593	3.6440	3.9075	4.0962	4.2622
2014-5-21	3.3354	3.4224	3.7611	4.0301	4.2034	4.3497
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-22	2.5205	3.4119	4.4055	3.3266	2.547	3.4877
2014-5-21	2.5460	3.3850	3.3635	3.8119	2.5851	3.4183
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-22	130015.IB	95.6483	95.6834	-0.0519
	130020.IB	99.1419	99.1437	-0.1217
2014-5-21	130015.IB	95.698	95.6157	0.055832
	130020.IB	99.2627	99.1452	0.055742

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 财政部：今年地方自发自还债券总规模 1092 亿元。**日前，经国务院批准，2014 年上海、浙江、广东、深圳、江苏、山东、北京、江西、宁夏、青岛（以下简称上海等 10 个地区）试点地方政府债券自发自还。财政部国库司有关负责人在接受记者采访时表示，地方政府债券自发自还试点地区发行政府债券实行年度发行额管理，全年发行债券总量不得超过国务院批准的当年发债规模限额。自发自还债券总规模为 1092 亿元。试点地区债券期限为 5 年、7 年和 10 年，结构比例为 4:3:3。
- 2, 规范同业业务 考验债市牛市。**一行三会以及外管局日前联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，以规范金融机构同业业务。首先，将影响未来商业银行的资产负债表的显著变化，存在对宏观调控、金融监管、宏观流动性风险等方面的宏观效应；其次，鉴于在宏观层面上将产生负面效应，需要关注相应的四大政策对冲方式；再次，需要考虑到商业银行行为中的主动规避和被动适应两种微观反应；最后，需要考虑中期因为宏观流动性和微观流动性负面冲击给债市带来的调整风险。
- 3, 人民币中间价创 8 个多月新低。**22 日，人民币兑美元汇率中间价刷新去年 9 月 9 日以来的近 8 个多月低点。据中国外汇交易中心公布，22 日银行间外汇市场上人民币兑美元中间价报 6.1658，较 21 日的 6.1645 下调 13 基点。值得注意的是，在人民币中间价刷新 8 个多月低点的情况下，22 日境内人民币兑美元即期汇价的表现依旧不温不火，不改近期窄幅震荡走势。从盘面看，22 日人民币兑美元即期汇价早盘小幅低开 12 个基点报 6.2349，全天振幅只有 37 基点，收盘报 6.2350，较前一交易日跌 13 个基点或 0.02%。当日人民币即期汇价日内相对于中间价最大波幅为 1.14%。
- 4, 央行投放国开行再贷款 3000 亿 货币政策宽松信号。**据银行间市场传闻，央行近期给国开行发放了 3000 亿元再贷款，或用于推进棚户改造。有消息称，4 月 2 日国务院常务会议明确国开行推进棚户改造，央行即对国开行发放了再贷款，规模为 3000 亿元，并不是传闻中的 5000 亿。而传闻称，国开行的 4 月已获央行再贷款 1000 亿元，5 月初获得 500 亿元，5 月 20 日再获得 500 亿元。
- 5, 美国制造业数据利好 美股连续两日收高。**道琼斯工业平均指数上涨 10.02 点，涨幅 0.06%，至 16543.08 点；纳斯达克综合指数上涨 22.80 点，涨幅为 0.55%，至 4154.34 点；标准普尔 500 指数上涨 4.46 点，涨幅为 0.24%，至 1892.49 点。盘面上，小盘股领涨，公用事业和周期性消费品板块涨幅居前。
- 6, 央行 1200 亿净投放 紧平衡转向松平衡？**。此次千亿规模投放，会否与今年一季度央行货币政策执行报告中的某些字眼相呼应？此前，不少券商研究人士对历史上该种报告措辞的细微变化进行对比后得出判断：央行下调法定存款准备金率或现曙光。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**技术面，期指收长上引线，价格依靠 5 日均线，震荡走弱迹象明显，若破 5 日均线可沽空。

**国债期货：**主力合约价格高开低走，成交量放大，价格未能突破前期震荡高位。合约总持仓量继续升高，多空双方争夺激烈。

### 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