

 **金融期货晨报**

期日 期：2014年5月26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：近期市场方向较为迷茫，多空因素交织，虽然政策面存在积极因素，但国内经济形势及房地产情况不容乐观。市场对于货币政策微调存在预期，但央行多次重申货币政策将保持稳健。市场资金利率年中开始反弹，短期造成一定压力。建议投资者前期空单可继续持有。

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：市场资金利率仍出现反弹，国债期货价格上涨受阻，而国债现券价格则继续上涨，主力移仓完毕，合约持仓数量快速上升。预计国债期货上涨势头将会改变，09合约可能出现震荡偏弱的趋势，建议投资者前期多单减仓。

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	2.5300	3.4050	4.0685	5.0675	5.0000	5.0013
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0877	0.1203	0.1505	0.2294	0.3239	0.5354
Libor 英镑	0.4625	0.4600	0.4875	0.5281	0.6356	0.9408
Libor 欧元	0.3121	0.2486	0.2357	0.2921	0.3699	0.5274

全球汇率

	2014-5-23	2014-5-22	2014-5-21	2014-5-20	2014-5-19	2014-5-16
欧元中间价	8.4161	8.4351	8.4481	8.4498	8.4457	8.4507
日元中间价	6.0753	6.0953	6.1008	6.0907	6.0843	6.0825
美元中间价	6.1681	6.1658	6.1645	6.1626	6.1636	6.1628
美元指数	6.1658	80.22	80.08	80.05	80.03	80.06
欧元兑美元	6.1645	1.3654	1.3685	1.3698	1.3708	1.3692

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16606.27	0.382	FTSE100	6815.75	-0.071
标普 500	1900.53	0.425	日经 225	14462.17	0.867
德国 DAX	9768.01	0.485	上证综指	2034.569	0.657
法国 CAC	4493.15	0.334	深证成指	7240.921	0.797

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2143.2	1.142048	105268	722236
IF1409	2136.8	1.23176	34954	19338
TF1406	93.1	0	557	155
TF1409	93.642	-0.002136	4721	1066

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-23	3.2897	3.3679	3.6923	3.9901	4.2202	4.4720
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-23	2.5327	3.3793	3.7513	3.6401	2.5524	3.6242
2014-5-22	2.5205	3.4119	4.4055	3.3266	2.5470	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	2.4730	3.4845

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-23	130015.IB	95.6796	95.7152	0.0327
	130020.IB	99.2091	99.4366	0.0678
2014-5-22	130015.IB	95.6483	95.6834	-0.051934
	130020.IB	99.1419	99.1437	-0.121697



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **50 年期记账式付息国债将发行。**财政部近日发布公告，决定下周发行一期 50 年期记账式付息国债，经招标确定的票面年利率为 4.67%，这是今年第十期该品种国债。
- 2, **债券型私募业绩普涨。**普通型业绩分化明显，债券型近乎全线上涨。截至 2014 年 5 月 14 日，纳入中信证券私募证券产品 2014 年 4 月评价的普通型私募有 1131 只，当月平均收益率-0.59%，最高收益率 17.91%，最低收益率-27.58%；其中 406 只产品获得正收益，占比超过三分之一，有 86 只产品下跌超过 5%。78 只多组合型产品当月平均收益率-1.21%，近两成的产品获得正收益。198 只特殊型平均收益-0.36%，近三成产品获得正回报。受益于债券市场上扬，26 只债券型产品几乎全线上涨，平均收益率为 0.83%。
- 3, **央行用心呵护钱荒 周年窗口月末时点利率平稳。**去年 6 月份钱荒一周年临近，在 5 月末的敏感时点，央行用心呵护资金面，5 月 20 日银行间市场利率走势平稳，央行月末主动缩小资金回笼规模。当周有 1850 亿元正回购到期，但当日央行仅回笼 350 亿元。结合前一周实现净投放 440 亿元的数据看，央行有意于月末维持流动性平稳。银行间市场利率短端维持在 3.5% 下。
- 4, **证监会频吹风退市制度改革 明确四大目标。**“针对欺诈上市的重大违法行为，明确《证券法》关于重大违法暂停上市规定的操作性安排，将‘害群之马’清除出场。”证监会新闻发言人邓舸 23 日表示。
- 5, **创业板再融资 45% 负债率标准被指奇葩 仅 8 股符合。**目前真正符合再融资资格的公司寥寥无几，绝大多数因为最近一期末资产负债率高于 45% 这一项而被挡在门外。

金融期货盘面技术分析

股指期货：期指持仓量开始高位回落，价格迎来反弹，空头部分离场，MACD 绿柱缩小。

国债期货：主力合约价格出现震荡，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