

金融期货晨报

日期：2014年5月28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：端午临近，六月资金紧张的威胁也逐渐逼近，利好因素的消化是否能支撑期指反弹仍存在争议，近期大幅震荡难以避免，短线操作。

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：国债期货放量上涨，昨日1点5分之后出现连续大单买入，疑为对未来货币政策是否会转向宽松的博弈。市场资金利率继续小幅上涨，相反，国债活跃CTD券到期收益率继续回落。国债期货多空力量对比发生改变，市场对于未来货币政府趋于宽松预期加强，但是从央行前期表态及市场货币供应量来看，货币政策难以趋于整体宽松，更多可能性是定向宽松。同时，活跃CTD券IRR仍保持4%左右，无明显套利空间，期货价格上涨幅度与现券相一致。建议投资者今日观望为主。

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	2.5410	3.2470	4.0000	5.0197	5.0000	5.0002
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0884	0.1193	0.1505	0.2299	0.3239	0.5354
Libor 英镑	0.4613	0.4613	0.4875	0.5288	0.6372	0.9408
Libor 欧元	0.3857	0.2407	0.2350	0.2879	0.3586	0.5217

全球汇率

	2014-5-27	2014-5-26	2014-5-23	2014-5-22	2014-5-21	2014-5-20
欧元中间价	8.4305	8.4037	8.4161	8.4351	8.4481	8.4498
日元中间价	6.0683	6.0728	6.0753	6.0953	6.1008	6.0907
美元中间价	6.1687	6.1699	6.1681	6.1658	6.1645	6.1626
美元指数	6.1699	80.29	80.38	80.22	80.08	80.05
欧元兑美元	6.1681	1.3643	1.3627	1.3654	1.3685	1.3698

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16675.5	0.417	FTSE100	6844.94	0.428
标普 500	1911.91	0.599	日经 225	14636.52	0.233
德国 DAX	9940.82	0.485	上证综指	2034.565	-0.339
法国 CAC	4529.75	0.062	深证成指	7260.123	-0.206

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2142.2	-0.121223	106654	580418
IF1409	2136	-0.093545	35825	15721
TF1406	93.26	0.167555	360	190
TF1409	93.89	0.251991	5246	2420

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-27	3.3835	3.4882	3.8521	4.0857	4.2174	4.3214
2014-5-26	3.4424	3.5337	3.8487	4.0622	4.2143	4.3979
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-27	2.5477	3.2102	3.5201	3.7353	2.5811	3.2656
2014-5-26	2.5197	3.1998	3.6581	4.6595	2.5413	3.3650
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-27	130015.IB	95.9411	95.7322	0.2392
	130020.IB	99.3195	99.2644	0.0556
2014-5-26	130015.IB	95.7122	95.7299	0.034072
	130020.IB	99.2643	99.2424	0.05564

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 财政部：下周三续发 280 亿元 7 年期国债。**本期国债为 7 年期固定利率付息债，续发行部分的起息日、兑付安排、票面利率、交易及托管方式等与原发行部分相同。从 2014 年 4 月 3 日开始计息，票面利率为 4.33%，按年付息。
- 2, 央行 200 亿元正回购创年内新低。**中国人民银行昨日发布公告称，以利率招标方式开展了 200 亿元正回购操作。这是央行今年最小规模的单次正回购。由于本周到期资金也只有 500 亿元，如果周四不进行任何操作，本周将实现小幅净投放。
- 3, 银行间资金面平稳 政策宽松与否又成焦点。**月 27 日，银行间市场资金供应仍较充裕，隔夜及 7 天回购利率微幅上涨，14 天利率跌幅近 50 个基点。与此同时，1 个月和 3 个月期 Shibor 双双下跌。市场对于月末时点资金面的担忧情绪正在明显缓解。银行间隔夜质押式回购加权平均利率午盘上涨 3.11 个基点，报 2.5508%；7 天质押式回购加权平均利率上涨 1.75 个基点报 3.2173%；14 天质押式回购加权平均利率下跌 49.77 个基点，报 3.3154%。1 年期贷款基础利率（LPR）持平于 5.77%。
- 4, 地方 6 月上旬将启动自主发债 试点省份筹建承销团。**据知情人士向记者透露，广东省将于 6 月 9 日或 10 日开始组建承销团，周一已经就其债券发行进行了评级机构招标，共有 9 家评级公司竞标。
- 5, 城投债发行规模增速或设上限。**业内人士向中国证券报记者表示，出于避险等需求，市场对城投债需求仍较旺盛。5 月城投债发债规模增速放缓与周期性因素及前期放量发行有关，与近期市政债试点、融资平台剥离地方融资功能等政策出台关系不大。随着以政府债券为主体的地方政府举债融资机制逐步建立，从长期看，城投债有望逐渐完成“准市政债”的历史使命，发行量可能将在几年后逐步减少。

金融期货盘面技术分析

国债期货：昨日放量上涨，午后出现连续大单买入，价格突破前期震荡高位，多空力量对比改变。

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