



期 期 : 2014 年 5 月 30 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：昨日股指期货高开低走，5日均线获得一定支撑，前期反弹受阻，市场做多信心不足。对于国内经济预期的不乐观以及多空双方分歧较大，股指期货出现小幅贴水，股指期货反弹力度不足。预计今日股指期货价格仍将保持震荡偏弱，建议投资者短线操作。

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：国债期货成交量继续放大，但昨日价格高开低走，上方压力增大，多空分歧加剧。国债现券价格继续上升，活跃CTD券IRR跌破4%水平。市场对于未来货币政策趋于宽松及降准预期支撑国债期货价格，但昨日李克强对于货币政策的讲话使得降准可能性大幅降低，而适度适时微调仍将刺激市场利率下行。昨日，央行缩量正回购也继续印证了货币微调的思路。预计今日国债期货多空双方仍将保持激烈争夺，价格可能继续大幅震荡。建议投资者短线操作为主。

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	2.5100	3.2150	3.8770	4.9418	4.9990	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0875	0.1210	0.1510	0.2274	0.3219	0.5344
Libor 英镑	0.4625	0.4609	0.4878	0.5306	0.6353	0.9376
Libor 欧元	0.2257	0.2229	0.2314	0.2871	0.3613	0.5189

全球汇率

	2014-5-29	2014-5-28	2014-5-27	2014-5-26	2014-5-23	2014-5-22
欧元中间价	8.391	8.4098	8.4305	8.4037	8.4161	8.4351
日元中间价	6.0878	6.0774	6.0683	6.0728	6.0753	6.0953
美元中间价	6.1705	6.1694	6.1687	6.1699	6.1681	6.1658
美元指数	6.1694	80.56	80.37	80.29	80.38	80.22
欧元兑美元	6.1687	1.3592	1.3633	1.3643	1.3627	1.3654

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16698.74	0.394	FTSE100	6871.29	0.293
标普 500	1920.03	0.537	日经 225	14681.72	0.073
德国 DAX	9938.9	-0.003	上证综指	2040.595	-0.470
法国 CAC	4530.51	-0.025	深证成指	7341.564	-0.530

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2153.4	-0.44	106745	562944
IF1409	2150.8	-0.29	38032	17938
TF1406	93.788	0.158052	259	85
TF1409	94.234	-0.010611	6353	3474

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-29	3.3335	3.4433	3.8188	4.0530	4.1837	4.2908
2014-5-28	3.4013	3.4962	3.8314	4.0538	4.1852	4.2986
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-29	2.5127	3.2431	9.5864	3.6008	2.5517	3.2924
2014-5-28	2.5144	3.2079	3.7710	3.5629	2.5458	3.2440
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-29	130015.IB	96.4103	96.1844	0.1363
	130020.IB	99.7874	99.6641	0.1660
2014-5-28	130015.IB	96.2791	96.0175	0.352299
	130020.IB	99.622	99.3732	0.304573



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **银行间资金宽松 国债收益率大幅回落。**随着央行本周正回购操作规模减少到年内最低水平, 银行间资金面出现明显宽松, 导致国债期货主力合约价格一路攀升, 在昨日盘中刷新上市高点, 而中长期国债收益率大幅回落, 预示着央行货币宽松预期已经投射到市场预期当中。
- 2, **经济偏弱资金偏松政策偏暖 6月债市机会大于风险。**5月下旬, 债券利率再现一波下行, 市场做多热情似乎并未因为年中敏感时点的临近而明显减退。综合机构分析观点来看, 今年货币市场“钱荒”难以再现, 经济下行压力依然较大, 政策定向定量放松可期, 货币环境有望保持稳定, 债市总体风险不大, 如果债券利率因流动性波动而出现短时较明显上涨, 反而可能创造机会。
- 3, **人民币即期汇率昨大幅升值。**昨日, 人民币即期汇率收报 6.2399, 较前一日大幅升值 157 个基点。29 日, 人民币对美元中间价报 6.1705, 较前一个交易日继续下滑。人民币对美元中间价走低, 同美元指数在国际市场的强势不无关系。
- 4, **中国影子银行规模 38.8 万亿 中资银行损失 1 万亿。** 近日, 巴克莱 (BarclaysBank) 发布了一份研究报告称, 中国影子银行规模估计达 38.8 万亿元人民币, 影子银行可能对中资银行造成的潜在损失在 1 万亿元。巴克莱分析师在该研究报告中指出, 影子银行 2013 年下半年的增速从 2013 年上半年的 40% 下降至 33%, 今年可能继续放缓。
- 5, **美股再创新高 美国一季度经济衰退 1%。**美国股市周四收高, 标普再创历史新高。数据显示美国一季度经济出现萎缩, 上周首次申请失业救济人数降幅超出预期。数据显示, 美国第一季度实际 GDP 年化季率下修为下降 1.0%, 降幅超出预期的 0.5%, 初值为增长 0.1%。这是 2011 年第一季度以来经济产出首次出现下滑, 当时为下降 1.3%。2013 年第四季度 GDP 增长了 2.6%。



金融期货盘面技术分析

国债期货：昨日主力合约高开低走，成交量进一步放大，长引线显示市场多空分歧较大。

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