

金融期货晨报

日期：2014年6月4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：政策暖风频吹、经济数据好转难带动市场做多人气，期指仍小幅震荡，操作建议日内短线。

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：“定向降准”再度成为多头拉升题材，但其实质对于利率下行作用有限。债券一级市场认购热情加大，二级市场国债现券价格继续上涨。在平稳度过年中后，市场利率有所回落，加之银行间市场限制，市场对于利率债偏好加强。建议投资者今日短线操作，逢低做多为主。

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	2.5700	3.2300	3.8610	4.9250	4.9998	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0890	0.1209	0.1510	0.2272	0.3219	0.5345
Libor 英镑	0.4663	0.4666	0.4878	0.5309	0.6366	0.9420
Libor 欧元	0.2164	0.2200	0.2350	0.2871	0.3613	0.5189

全球汇率

	2014-6-3	2014-6-2	2014-5-30	2014-5-29	2014-5-28	2014-5-27
欧元中间价	8.3941	-	8.3921	8.391	8.4098	8.4305
日元中间价	6.045	-	6.0903	6.0878	6.0774	6.0683
美元中间价	6.171	-	6.1695	6.1705	6.1694	6.1687
美元指数	80.75	80.63	80.39	80.49	80.56	80.37
欧元兑美元	6.1695	1.3598	1.3634	1.36	1.3592	1.3633

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16722.34	-0.127	FTSE100	6836.3	-0.405
标普 500	1924.24	-0.038	日经 225	15034.25	0.658
德国 DAX	9919.74	-0.305	上证综指	2038.305	-0.044
法国 CAC	4503.69	-0.270	深证成指	7321.52	-0.588

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2139.2	-0.61	103254	512440
IF1409	2142.4	-0.33	38994	14846
TF1406	94.198	0.080746	179	47
TF1409	94.652	0.14601	7132	3486

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-6-3	3.0959	3.1900	3.5696	3.8906	4.0928	4.2295
2014-5-30	3.412	3.5128	3.8446	4.0360	4.1426	4.2365
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-3	2.5368	3.1927	3.7824	3.4945	2.5592	3.2796
2014-5-30	2.5794	3.2417	5.2162	3.1035	2.6038	3.3765
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-3	130015.IB	96.7556	96.5177	0.3246
	130020.IB	100.1468	100.0666	0.1658
2014-5-30	130015.IB	96.4425	96.328	0.033399
	130020.IB	99.981	99.8389	0.194012

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 欧债价格走低 因市场忧虑欧银宽松力度不足。**数据显示,欧元区5月消费者物价指数按年升幅降至欧债危机爆发以来最低,令一些投资者对近期的欧债价格升势获利了结,而上述状况也给欧洲央行采取积极措施保护欧元区脆弱经济复苏带来了压力。业内分析师原本预计5月通胀年率将维持在4月0.7%的水准,但在周一德国公布疲弱的通胀数据后,一些大银行已经将预估下调至0.5%,部分甚至预估会降至更低的水平。今日公布的数据证实5月欧元区通胀在0.5%后,投资者也重新思考债市曝险敞口问题,这使得以德债为首的欧元区国债收益率上涨。
- 2, 定向降准“加码” 债市多头信心爆棚。**虽然此次定向降准“加码”所释放的具体资金规模还有待央行出台细则,但从昨日债市的反应来看,这则消息已大幅提振了债市的多头情绪,债券市场一片欣欣向荣。昨日债市二级市场上,现券交易十分活跃,各类债券品种收益率普遍下行。中债登3日公布的最新数据显示,昨日国债收益率整体约下行3-8个基点,其中,5、7、10年关键期限国债收益率分别下行至3.86%、3.98%和4.02%的位置;而金融债收益率下行幅度更大于国债,整体约下行5-10个基点。
- 3, “福娃债”中标利率创年内新低。**国开行昨日招标发行了五期“福娃债”,得益于宽松流动性及货币政策面的支撑,市场做多热情增强,五期债券中标收益率均创出年内同期政策性金融债发行新低。其中,1年期中标利率4.09%,全场认购倍数2.33;3年期中标利率4.5785%,全场认购倍数2.69;5年期中标利率4.6919%,全场认购倍数3.28;7年期中标利率4.77%,全场认购倍数2.18;10年期中标利率4.8147%,全场认购倍数2.12。
- 4, 4月外汇占款增量放缓 再贷款定向投放或补货币缺口。**央行最新公布货币当局资产负债表数据显示,2014年4月央行口径外汇占款余额272995.03亿元,较3月末的272149.14亿元增加845.89亿元,为连续第10个月增长,但较3月份的1742亿元,增幅已出现明显回落,也是去年8月以来首次回落到千亿元水平以下。
- 5, 美股周二收低 道指标普结束三连涨。**美国股市周二午盘下跌,道琼斯工业平均指数下跌21.29点,跌幅0.13%,至16722.34点;纳斯达克综合指数下跌3.12点,跌幅为0.07%,至4234.08点;标准普尔500指数下跌0.73点,跌幅为0.04%,至1924.24点。

金融期货盘面技术分析

股指期货：技术面期指没有突破迹象，依旧平台盘整，后市行情难以成趋势，日内短线。

国债期货：国债期货价格高开低走，成交量再度放大，持仓量再创新高，市场多空双方争夺激烈。

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