

## 金融期货晨报

日期：2014年6月5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：周三期指震荡走低，尾盘虽有反弹但力度不大，“定向降准”预示着“全面降准”的预期落空，货币政策不会整体放松导致市场仍较为悲观，行情一步一跌，区间震荡偏弱。**

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：主力合约持仓量与成交量再次新高，价格继续上涨，活跃CTD券IRR达到5%，期货价格上涨快于现券。政策利好对期货继续产生影响，但国债期货持续大幅上涨，短线有回调可能性。建议投资者日内做多为主。**

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	2.5610	3.1520	3.9310	4.8550	4.9868	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0900	0.1220	0.1520	0.2295	0.3219	0.5340
Libor 英镑	0.4663	0.4669	0.4875	0.5313	0.6391	0.9475
Libor 欧元	0.1436	0.1957	0.2243	0.2800	0.3556	0.5074

## 全球汇率

	2014-6-4	2014-6-3	2014-6-2	2014-5-30	2014-5-29	2014-5-28
欧元中间价	8.401	8.3941	-	8.3921	8.391	8.4098
日元中间价	6.031	6.045	-	6.0903	6.0878	6.0774
美元中间价	6.1693	6.171	-	6.1695	6.1705	6.1694
美元指数	6.171	80.54	80.63	80.39	80.49	80.56
欧元兑美元	1.3599	1.3626	1.3598	1.3634	1.36	1.3592

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16737.53	0.091	FTSE100	6818.63	-0.258
标普 500	1927.88	0.189	日经 225	15067.96	0.224
德国 DAX	9926.67	0.070	上证综指	2024.834	-0.661
法国 CAC	4501	-0.060	深证成指	7223.128	-1.344

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2125.2	-0.89	104577	560374
IF1409	2127.4	-0.87	40046	15174
TF1406	94.636	0.428729	149	75
TF1409	94.972	0.308407	7886	4829

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-6-4	3.3753	3.4758	3.8048	3.9861	4.0841	4.1736
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-4	2.5706	3.1536	3.6377	3.5769	2.6086	3.1986
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-4	130015.IB	96.8351	96.7615	0.0822
	130020.IB	100.4236	100.2852	0.2764
2014-6-3	130015.IB	96.7556	96.5177	0.324649
	130020.IB	100.1468	100.0666	0.165832



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **400 亿储蓄国债下周发行。**财政部 4 日发布公告, 决定下周发行 2014 年第三期、四期电子式储蓄国债, 两期国债均为固定利率、固定期限品种, 最大发行总额 400 亿元。根据公告, 第三期期限 3 年, 票面年利率 5%, 最大发行额 240 亿元; 第四期期限 5 年, 票面年利率 5.41%, 最大发行额 160 亿元。
- 2, **主流机构 5 月继续全线增持债券。**中债登公布的最新月报显示, 截至 2014 年 5 月末, 在中央国债公司登记、托管的债券总量达到 26.94 万亿元, 较 4 月末增加 2890.45 亿元。商业银行、广义基金、保险机构、证券公司等四类主要机构投资者托管量均有不同程度增长, 为今年 2 月以来连续第四个月全线净增持。
- 3, **美元对主要货币汇率 4 日上涨。**美元对主要货币汇率 4 日上涨, 欧洲中央银行货币政策会议召开在即, 欧元对美元汇率跌破 1.3600 水平。欧洲央行将于 5 日举行货币政策会议, 市场普遍预计该行可能继续放宽货币政策, 令欧元承压。欧盟统计局 3 日公布的数据显示, 5 月份欧元区按年率计算的通货膨胀初值为 0.5%, 低于上个月的 0.7%, 并明显低于欧洲央行 2% 的通胀目标, 也为欧洲央行带来刺激通胀上升的压力。
- 4, **小微金融债杯水车薪陷入冷清 银行意兴阑珊。**截至目前, 已有超过 50 家银行发行小微金融债, 发行规模接近 4000 亿元。而城商行、农商行则是其中主力, 发行规模占比超过 50%。不过, 这并不能说明小微金融债市场的繁荣。除了交通银行外, 其他四大国有银行一直“按兵不动”, 绝大多数股份制银行虽然一度热情迸发, 但也很快走向沉寂。而部分已经完成发行的中小银行, 也表示不愿意再发行小微金融债。
- 5, **四大行放贷异动 5 月末最后 6 天飙涨约 1400 亿。**5 月末的几天四大行新增贷款出乎意料大幅飙涨。上证报记者获悉, 四大行 5 月末不到一周时间新增贷款飙涨约 1400 亿, 当月新增规模增至约 2700 亿。5 月全行业新增贷款规模预计在 7000 亿上下。

## 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：**国债期货继续放量上涨，MACD 红色动能柱扩展创新高，主力合约持仓量大幅增加。

### 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