

# 金融期货晨报

日期：2014年6月20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：临近年中及 IPO 正式放开，市场资金遇到分流。**

期指昨日大幅下挫，价格连续击穿数条均线，空头持仓集中度明显增强，主力合约空头趋势明显，股指期货将继续保持弱势。建议投资者逢高做空。

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：国债期货继续缩量震荡，5日与10日均线粘合，MACD绿柱扩展。市场资金利率持续上涨，国债现券价格保持横盘整理。预计今日国债期货仍将保持震荡，建议投资者观望。**

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	2.6980	3.0930	5.2330	4.7692	4.9216	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0960	0.1230	0.1530	0.2310	0.3254	0.5506
Libor 英镑	0.4688	0.4750	0.4900	0.5497	0.6912	1.0275
Libor 欧元	0.0036	0.0293	0.0871	0.1850	0.2800	0.4460

## 全球汇率

	2014-6-19	2014-6-18	2014-6-17	2014-6-16	2014-6-13	2014-6-12
欧元中间价	8.3618	8.3403	8.3553	8.334	8.3358	8.3296
日元中间价	6.0511	6.0421	6.0506	6.0469	6.0561	6.0436
美元中间价	6.1531	6.1559	6.1529	6.1537	6.1503	6.1516
美元指数	80.33	80.4	80.61	80.44	80.61	80.59
欧元兑美元	1.3605	1.3587	1.3546	1.3571	1.3539	1.3549

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16921.46	0.088	FTSE100	6808.11	0.436
标普 500	1959.48	0.128	日经 225	15361.16	1.623
德国 DAX	10004	0.742	上证综指	2023.735	-1.546
法国 CAC	4563.04	0.721	深证成指	7180.321	-1.604

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2135.6	-1.35	22173	144323
IF1409	2134.4	-1.40	47477	25283
TF1409	94.5	-0.014813	7310	1235
TF1412	94.916	0.029508	245	5

## 中债国债到期收益率

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y	15Y
2014-6-19	3.4123	3.7310	3.8492	3.9819	4.0408	4.2234
2014-6-18	3.3898	3.7522	3.8460	3.9697	4.0540	4.2366
2014-6-17	3.3498	3.7372	3.8360	3.9648	4.0540	4.2366
2014-6-16	3.3298	3.7073	3.8430	3.9650	4.0640	4.2366

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-19	2.7366	3.1760	14.3728	5.9979	2.6937	3.3237
2014-6-18	2.6711	3.0943	7.0336	6.0112	2.6335	3.2430
2014-6-17	2.6158	3.0787	4.7886	5.0432	2.6375	3.2017
2014-6-16	2.6097	3.0192	3.7869	3.9317	2.6457	3.1026

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-19	130015.IB	96.8124	96.8195	0.1433
	130020.IB	99.9272	100.0676	-0.1822
2014-6-18	130015.IB	96.6739	96.906	-0.158736
	130020.IB	100.1096	100.1062	0.100191

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 打造市场化利率锚 新国债收益率曲线将出。**据本报了解, 财政部召集的国债收益率曲线课题组成员中也包含了中债登。6月19日, 中央国债登记结算有限责任公司(下称“中债登”) 在江西召开的会议上也表示, 拟将现有的三条固定利率国债收益率曲线合并为一条, 推出“中债国债收益率曲线”; 同时该曲线的编制将参考银行间及交易所市场价格源和样本券进行编制。
- 2, 消息称建行亚洲将在瑞士发行首支人民币债券。**路透6月19日报道称, 消息人士透露, 按市值计中国第二大银行---建设银行旗下香港子公司建行(亚洲)周四在瑞士苏黎世启动了一支人民币债券发行计划, 这是瑞士市场开展以来首支人民币债券, 亦是苏黎世寻求成为人民币离岸交易中心的新举措。
- 3, 可交换公司债券业务有望登陆上交所。**近日, 上海证券交易所正式发布了《可交换公司债券业务实施细则》(下称《细则》), 为下一步上市公司股东赴上交所发行可交换债券铺平了道路, 我国公开发行可交换债券产品的脚步声渐行渐响。此次发布的《细则》对上市公司股东公开发行的可交换债券在上交所上市交易、信息披露、换股等事项做出了具体规定。
- 4, 一季度外汇储备增加 7698 亿元。**国家外汇局19日公布, 第一季度我国经常项目顺差431亿元人民币, 国际储备资产增加7677亿元, 其中, 外汇储备资产增加7698亿元。一季度, 在经常项目顺差中, 货物贸易顺差2471亿元, 服务贸易逆差2009亿元, 收益顺差201亿元, 经常转移逆差232亿元。资本和金融项目顺差5749亿元, 其中, 直接投资净流入3283亿元, 证券投资净流入1367亿元, 其他投资净流入1090亿元。
- 5, 大小银行争相“公关”央行 定向宽松货币流向存疑。**业内预期, 在银行的强烈“攻势”下, 不排除后续其他商业银行也可获定向降准。但值得注意的是, 多数专家认为, 定向降准这类手段必须用来支持具有真实市场需求的领域。同时, 货币政策也不会转为全面宽松。银行业内人士直言, 长期以来, 我国三农、小微企业融资难、融资贵的根源并不在于银行资金总量的紧张, 而在于资本的逐利性导致资金偏向于流入风险更低、回报更高的领域, 比如房地产和地方政府融资平台等。

## 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	浙江省诸暨市暨阳街道浣东北路 108 号时代广场东 701 室	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