

 **金融期货晨报**

期 期：2014 年 2 月 17 日

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：周五美盘突破前几日整理小平台继续高走，国内市场在整体氛围俱佳的环境下也会跟随继续反弹，但反弹空间有限，谨慎追高。

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 1403 与 1406 合约走势出现分化，部分资金上周移仓至 6 月合约。市场利率下行空间有限，预计今日国债期货会保持震荡走势，但反弹难以长时间延续，建议投资者以观望为主，目前价格虽然突破 92.5，但多头信心有所减弱。

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 | 3.2780 | 4.4360 | 5.4930 | 5.6005 | 4.9966 | 5.0001 |
| Tibor | - | 0.1109 | 0.2500 | 0.2200 | 0.3164 | 0.3300 |
| Libor 美元 | 0.0856 | 0.1180 | 0.1545 | 0.2359 | 0.3290 | 0.5508 |
| Libor 英镑 | 0.4625 | 0.4675 | 0.4825 | 0.5216 | 0.6181 | 0.9038 |
| Libor 欧元 | 0.0921 | 0.1486 | 0.1971 | 0.2593 | 0.3413 | 0.5086 |

全球汇率

| | 2014-2-14 | 2014-2-13 | 2014-2-12 | 2014-2-11 | 2014-2-10 | 2014-2-7 |
|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 欧元中间价 | 8.3535 | 8.3075 | 8.3262 | 8.3521 | 8.321 | 8.3005 |
| 日元中间价 | 5.9602 | 5.9483 | 5.9358 | 5.9632 | 5.9468 | 5.9732 |
| 美元中间价 | 6.107 | 6.11 | 6.1078 | 6.1069 | 6.1083 | 6.1089 |
| 美元指数 | - | 80.3 | 80.69 | 80.63 | 80.65 | 80.67 |
| 欧元兑美元 | - | 1.3679 | 1.3592 | 1.3637 | 1.3643 | 1.3635 |

各国股市概览

| | 收盘价 | 涨跌幅% | | 收盘价 | 涨跌幅% |
|--------|----------|----------|---------|----------|-----------|
| 道指 | 16027.59 | 0.398711 | FTSE100 | 6659.42 | -0.233857 |
| 标普 500 | 1829.83 | 0.581005 | 日经 225 | 14313.03 | -1.52538 |
| 德国 DAX | 9596.77 | 0.595073 | 上证综指 | 2115.848 | 0.831443 |
| 法国 CAC | 4312.8 | 0.169551 | 深证成指 | 7883.753 | 0.339081 |

国内金融期货前日涨跌

| | 收盘价 | 涨跌幅% | 持仓量 | 成交量 |
|--------|--------|-----------|-------|--------|
| IF1402 | 2288.4 | 0.430089 | 55429 | 459567 |
| IF1403 | 2292.2 | 0.482202 | 46058 | 84875 |
| TF1403 | 92.536 | -0.023769 | 3427 | 1428 |
| TF1406 | 92.98 | 0.034428 | 1175 | 234 |

国债到期收益率

| | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | 7Y | 10Y |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-2-14 | 3.3906 | 3.5200 | 3.9625 | 4.2426 | 4.3973 | 4.5105 |
| 2014-2-13 | 3.5946 | 3.7195 | 4.1246 | 4.3442 | 4.4491 | 4.5337 |
| 2014-2-12 | 3.7389 | 3.8221 | 4.1068 | 4.2857 | 4.4013 | 4.5417 |
| 2014-2-11 | 3.5431 | 3.6735 | 4.0919 | 4.3146 | 4.4269 | 4.5333 |

市场资金加权平均利率

| | R001. IB | R007. IB | GC001 | GC007 | IB0001 | IB0007 |
|-----------|----------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 2014-2-14 | 3.1415 | 4.3550 | 3.8247 | 4.1137 | 3.3144 | 4.6382 |
| 2014-2-13 | 3.5775 | 5.0002 | 5.8788 | 4.3067 | 3.6903 | 5.0769 |
| 2014-2-12 | 3.9940 | 5.1926 | 4.3735 | 4.4779 | 4.0967 | 5.203 |
| 2014-2-11 | 4.0912 | 5.2042 | 4.3798 | 4.6881 | 4.1458 | 5.2555 |

活跃 CTD 券情况

| | | 收盘价 | 加权平均价 | 涨跌幅 |
|-----------|-----------|---------|---------|----------|
| 2014-2-14 | 130015.IB | 94.8137 | 94.8240 | -0.0217 |
| | 130020.IB | 98.2782 | 98.2741 | 0.0015 |
| 2014-2-13 | 130015.IB | 94.8343 | 94.7547 | 0.114013 |
| | 130020.IB | 98.2767 | 98.2156 | 0.086463 |



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **耶伦首秀“不鲜” 继续缩债仍然“忧点”重重。**市场普遍认为,耶伦出任美联储主席后的首次公开讲话显示了未来美联储政策的连续性和稳定性,加强了投资者的乐观情绪,新兴市场资本进一步外流的担忧情绪也有所降温。12日,亚太股市普遍收涨。
- 2, **债券市场上周全线上扬。**上周五上证国债指数收于139.86点,环比上涨了0.18点,全周成交了4.75亿元,成交量仍然处于低位。上交所企债市场大幅上涨,上周五上证企债指数收于167.59点,环比上涨了0.56点,共成交109亿元。上周国债期货小幅上行,主力合约3月品种收盘报92.536元,较上周末上涨了0.022元,走势渐强。
- 3, **利润率68% 信托才是最赚钱行业。**中国信托业协会日前公布的数据掀开了信托业“暴利”的一角。2013年度,信托公司全行业经营收入总额832.60亿元,全行业实现利润总额568.61亿元,营业利润率高达68%。这一营业利润率足以让信托业傲视包括银行在内的其他金融行业。
- 4, **社会融资规模信贷双双开门红 货币政策料不会放松。**央行15日下午公布的数据显示,今年首月人民币贷款新增1.32万亿元,社会融资规模为2.58万亿元,前者冲至近4年来的最高峰,后者更是历史极值。金融数据“开门红”,为实体经济输血。
- 5, **1月份融资规模超预期 货币政策难言放松。**中国人民银行15日发布的数据显示,2014年1月份社会融资规模为2.58万亿元,分别比上月和去年同期多1.33万亿元和399亿元。其中,人民币贷款增加1.32万亿元,同比多增2469亿元。
- 6, **期指节后上行态势延续。**14日,股指期货重上2280点,2013年11月13日的波动区间下沿再度击穿。节后期指上行态势延续,周四颓势不再,节后6日期指主力累计上行4.1%。日内IF1402低开于2276.6,随后连续两次冲击2280点后回落。整体来看,行情保持节后启动的上行节奏,隔日行情或延续上行走势。



金融期货盘面技术分析

股指期货期指持续反弹回到前期“M”颈线位置，略有压力。

国债期货国债期货仍处于上行通道，但缺乏成交量配合。

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 |