

 **金融期货晨报**

期 期：2014年3月24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：周五 IF1403 交割日，恰逢证监会发布优先股试点管理办法，促使期指主力合约大幅上涨，拉平贴水，但从 IF1404 和 IF1406 价差来看，远期贴水状态并没有发生改变，政策预期导致大涨的基石是否稳固需要进一步观察，不建议追多，观望。**

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：市场资金利率上行动力增加，信用债违约预期升高，利率债偏好加强。短期内国债期货多空因素交错，价格仍将保持弱势震荡，下方 60 日均线有较强支撑，上方 20 日均线具有一定压力，建议投资者日内操作，逢高卖空。**

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	2.5000	3.6000	4.8950	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1198	0.1543	0.2329	0.3315	0.5641
Libor 英镑	0.4663	0.4675	0.4844	0.5234	0.6206	0.9037
Libor 欧元	0.1121	0.1714	0.2129	0.2807	0.3784	0.5546

## 全球汇率

	2014-3-21	2014-3-20	2014-3-19	2014-3-18	2014-3-17	2014-3-14
欧元中间价	8.4716	8.4953	8.5453	8.5463	8.5264	8.5022
日元中间价	6.0225	6.0132	6.0562	6.0276	6.0504	6.0245
美元中间价	6.1475	6.146	6.1351	6.1341	6.1321	6.1346
美元指数	-	80.19	80.05	79.37	79.4	79.41
欧元兑美元	-	1.3779	1.3815	1.3933	1.392	1.3908

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16302.77	-0.173167	FTSE100	6542.44	-0.466901
标普 500	1866.52	-0.293268	日经 225	-	-
德国 DAX	9342.94	0.503651	上证综指	1993.479	-1.397563
法国 CAC	4335.28	0.17029	深证成指	6998.194	-2.124749

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1403	2143.6	2.623516	0	71621
IF1404	2153.8	4.502669	78275	1023570
TF1406	92.654	0.028069	4931	1069
TF1409	93.106	0.064484	247	33

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-3-21	3.3384	3.4150	3.7378	4.0342	4.2453	4.4307
2014-3-20	3.3291	3.4216	3.7822	4.0730	4.2673	4.4369
2014-3-19	3.3645	3.4840	3.9093	4.2017	4.3703	4.5023
2014-3-18	3.2063	3.2914	3.6457	3.9643	4.1905	4.3901

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-3-21	2.4850	3.5668	4.7003	3.7580	2.5328	3.6173
2014-3-20	3.0114	3.5014	5.4036	3.5971	3.0160	3.5342
2014-3-19	2.8220	3.4612	3.2914	3.2804	2.8207	3.5293
2014-3-18	2.0612	2.8867	2.7480	2.9687	2.0859	2.9567

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-3-21	130015.IB	94.8324	94.8485	0.0354
	130020.IB	98.1866	98.4061	-0.0546
2014-3-20	130015.IB	94.7988	94.7418	-0.108217
	130020.IB	98.2402	98.3645	-0.055954



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **公司债频繁引爆 机构上演“末路狂奔”。**3月以来,已经有两起上市公司债券“出事”:超日债违约、11天威债暂停上市。国泰君安债券研究员杨坤接受南都记者采访时表示,这两起垃圾债事件将加剧市场负面情绪,随着年报期深入,华锐风电、南钢股份、珠海中富3家上市公司债券暂停上市几成定局。未来钢铁、有色、水泥、电解铝、平板玻璃、化工、船舶、采掘等行业的债券要规避。广东一家券商资管部门投资经理认为,机构对垃圾债的配置比例较小,风险意识较强,从近期换手看,大批机构已经开始撤离,对高收益债会更加审慎,而风险意识弱的中小投资者如果死扛,面临极大风险。目前已经有相关公司开始断臂求生,南钢股份已准备减值资产。
- 2, **美联储继续削减购债规模。**美国联邦储备委员会19日宣布,从4月起将月度资产购买规模从650亿美元缩减至550亿美元,同时调整有关联邦基金利率的前瞻指引。美联储决策机构联邦公开市场委员会认为,美国整体经济的潜在力量足够支持就业市场持续改善。
- 3, **城投债迎来兑付高峰。**交行金融研究中心发布的报告称,由于2012年、2013年城投债规模迅速扩张,2014年将迎来接近3500亿元的兑付高峰,其中3月、4月兑付压力较大。城投债集中到期考验地方政府的融资能力,同时或将加大一级市场供给,对二级市场造成冲击。
- 4, **人民币即期汇率上周下跌逾700点 仍有较强走贬压力。**央行数据显示,21日人民币对美元汇率中间价为6.1475,较上一交易日(6.1460)下跌15个基点,连续第四个交易日下跌。分析人士认为,在当前人民币走弱预期仍在继续发酵背景下,短时间内人民币仍有较强走贬压力。结合外汇占款增长、基础货币投放、大宗商品融资套利、部分企业外币负债等因素看,本轮人民币急贬将对以工业品为代表的大宗商品、房地产市场乃至股票市场等人民币计价的资产价格,带来较持续冲击。
- 5, **上周资金流出规模锐减。**上周银行间拆借利率出现明显回升。资金面转紧下,空方多次试探2000点整数关口支撑。不过,新型城镇化、房企融资开闸、优先股试点等利多政策下,多头情绪有所升温,大智慧超赢资金流向数据显示,上周两市资金流出规模较前一周锐减近50%,降至190亿元水平。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**上周期指先抑后扬，周五阳线一举突破 5、10 日均线，成交量骤增，但政策的预期与实际市场基本面的状况孰轻孰重，仍需进一步等待观察。

**国债期货：**国债期货连续 3 日在 60 日均线上方震荡，MACD 绿柱扩展，价格收于 5 日均线下，弱势难以改变。

### 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