

 **金融期货晨报**

期 期：2014年4月21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：上周政策面消息频频，证监会时隔一年半的重启IPO预披露，首批试点发行优先股的公布都让近期的期指处于一步一调的状态，多头阳线基本都配合着消息面上的刺激，而从持仓上看，空方布局合理，相对力量较强，短线行情趋于振荡，观望为主。**

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：市场资金利率仍会保持小幅下跌，对国债期货价格将会形成支撑，但国债期货价格上行存在一定阻力，“定向降准”这一利好因素难以长期持续。未来国内财政政策可能会更加积极，而货币政策在央行和国务院的看法存在一定分歧，目前有政府干预货币政策的迹象。建议投资者今日多单继续持有，并注意央行近期的表态和行动。**

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	2.0000	2.7610	3.9300	5.5000	5.0000	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2418	0.2118	0.3055	0.3200
Libor 美元	0.0905	0.1188	0.1522	0.2259	0.3198	0.5465
Libor 英镑	0.4625	0.4650	0.4850	0.5266	0.6244	0.9138
Libor 欧元	0.1629	0.1779	0.2207	0.2921	0.3870	0.5510

## 全球汇率

	2014-4-18	2014-4-17	2014-4-16	2014-4-15	2014-4-14	2014-4-11
欧元中间价	8.5066	8.518	8.5064	8.5082	8.5211	8.5438
日元中间价	6.0304	6.0491	6.0546	6.0646	6.0744	6.0749
美元中间价	6.1586	6.1575	6.1589	6.1571	6.1531	6.1495
美元指数	6.1575	79.85	79.82	79.79	79.76	79.49
欧元兑美元	6.1589	1.3813	1.3816	1.3813	1.3818	1.3883

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16408.54	-0.099301	FTSE100	6625.25	0.623921
标普 500	1864.85	0.13639	日经 225	14516.27	0.684861
德国 DAX	9409.71	0.986175	上证综指	2097.748	-0.054172
法国 CAC	4431.81	0.593555	深证成指	7455.738	0.063078

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1405	2225.8	-0.161478	69905	717142
IF1406	2209.2	-0.270856	38289	44635
TF1406	TF1406	92.746	0.094973	3764
TF1409	TF1409	93.156	0.118221	402

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-4-18	3.2682	3.4338	3.9595	4.2389	4.3718	4.4706
2014-4-17	3.1606	3.2796	3.7367	4.1035	4.3380	4.5153
2014-4-16	3.2256	3.3679	3.8632	4.1956	4.3891	4.5407
2014-4-15	3.2476	3.3971	3.8940	4.1933	4.3580	4.4894

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-4-18	1.9891	2.8153	4.3024	3.4555	2.0431	2.8968
2014-4-17	2.1642	2.7385	5.4820	3.3482	2.2180	2.9698
2014-4-16	2.2714	2.7339	3.1744	3.3794	2.3181	2.7909
2014-4-15	2.4364	3.4114	3.2493	3.5483	2.4787	3.5459

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-4-18	130015.IB	94.9402	94.9546	0.0337
	130020.IB	98.4241	98.3186	-0.0542
2014-4-17	130015.IB	94.9082	94.8238	0.209376
	130020.IB	98.4775	98.2185	1.171391

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行上周重回净回笼格局 债市难寻趋势性利好。**央行上周延续正回购操作, 继短暂公开市场净投放之后, 上周重回净回笼格局。专家认为, 大规模的投资刺激或明显的货币政策转向发生概率正在减弱, 债券市场迎来趋势性牛市的概率不会太大。
- 2, 城投债放量发行恐埋雷。**18日, 中国债券网信息显示, 当日共有9家城投平台背景的公司登出债券发行公告, 涉及淄博、包头等多个城市, 单个融资规模多为10亿元左右。经济导报记者统计发现, 4月以来, 已经有近70家城投公司公布债券发行公告, 总量超500亿元。
- 3, 货币基金规模超14000亿 仍具较高投资价值。**根据中国证券投资基金业协会最新公布的数据显示, 截至2014年2月底, 货币基金规模已突破14000亿元, 超越股票型基金坐上公募基金资产管理规模的头把交椅。但与此同时, 货币基金七日年化收益率集体下跌的报道也屡屡见诸报端。专家表示, 随着资金面紧张格局得以缓解, 货币基金收益率下降实属正常, 而作为上佳的流动性管理工具之一, 货币基金仍然具有较高的投资价值。
- 4, 银行发行优先股万事俱备 浦发等3只龙头股或拔头筹。**近期, 工商银行、农业银行、浦发银行等3家银行都已结束优先股竞标流程, 最终确定为其服务的投行, 而首家优先股试点有望出自其中。
- 5, 基本面支撑 美元跑赢日元欧元。**上周, 美元对欧元汇率累计上扬0.5%至1.3813美元, 为截至3月21日当周以来最大涨幅。美元对日元汇率上扬0.8%至102.43日元, 单周涨幅为四周来最大, 中间还曾触及102.57日元, 为4月8日以来最高位。
- 6, 一季度地方财政55.4%靠卖地 专家呼吁土地财政转型。**根据最新财政数据显示, “土地财政”在地方政府财政收入中的主角地位依旧稳固。第一季度国有土地使用权出让收入达到1.08万亿元, 同比增长40.3%, 而同期地方本级财政收入1.95万亿元, “卖地”收入与地方公共财政收入的比例达1:1.7。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货：**上周的连续小阴导致 5 日均线与 10 日均线交叉，周线受均线压制，加上 IPO 重新开闸放水使得原来的反弹受到压制，建议多单离场观望。

**国债期货：**日线中 MACD 绿柱扩张。价格站在均线之上，5 日均线上行并与 40 日均线交叉，成交量迅速放大，市场多方力量有一定强度。

### 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