

金融期货晨报

日期：2014年5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：主力期指合约放量下跌，上证指数险守 2000 大关，目前经济前景不佳，与周边国家的关系紧张等诸多因素导致期指暂时难有反弹动力，可少量尝试空单。

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：国债期货价格反弹受阻，5 日均线下穿 10 日均线，成交量放大，10 日均线仍有一定支撑。预计今日国债期货将呈现横盘整理。06 合约活跃 CTD 券 IRR 仍保持负值，建议投资者关注远近月合约套利机会，在 06 合约多单继续持有基础上可做空 09 合约。

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	2.3960	3.1000	3.7360	5.2142	5.0000	5.0110
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0884	0.1190	0.1493	0.2286	0.3253	0.5346
Libor 英镑	0.4638	0.4641	0.4872	0.5277	0.6272	0.9208
Libor 欧元	0.1407	0.1950	0.2307	0.2900	0.3727	0.5339

全球汇率

	2014-5-19	2014-5-16	2014-5-15	2014-5-14	2014-5-13	2014-5-12
欧元中间价	8.4457	8.4507	8.4555	8.4468	8.4845	8.475
日元中间价	6.0843	6.0825	6.0685	6.0531	6.0445	6.0556
美元中间价	6.1636	6.1628	6.164	6.1653	6.1636	6.1625
美元指数	6.1628	80.06	80.03	80.06	80.12	79.89
欧元兑美元	6.164	1.3692	1.3709	1.3714	1.3703	1.3759

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16511.86	0.125	FTSE100	6844.55	-0.164
标普 500	1885.08	0.384	日经 225	14006.44	-0.640
德国 DAX	9659.39	0.315	上证综指	2005.183	-1.052
法国 CAC	4469.76	0.302	深证成指	7151.487	-1.252

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2099.6	-1.593551	113846	659420
IF1409	2089.2	-1.536431	32610	18726
TF1406	92.952	0.004303	1123	579
TF1409	93.478	-0.023529	3022	1369

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-19	3.4254	3.5433	3.9243	4.1262	4.2165	4.2922
2014-5-16	3.2822	3.4028	3.8182	4.0837	4.2301	4.3449
2014-5-15	3.2123	3.3194	3.7205	4.0233	4.2076	4.3382
2014-5-14	3.2337	3.3644	3.7994	4.0577	4.1950	4.3069

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-19	2.4207	3.0908	3.4998	3.4267	2.438	3.1918
2014-5-16	2.3633	3.0998	3.4208	3.1508	2.4005	3.1711
2014-5-15	2.3518	3.1276	4.8667	3.2023	2.3849	3.1816
2014-5-14	2.3748	3.2036	3.2594	3.4168	2.3963	3.2942

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-19	130015.IB	95.5912	95.5676	0.0155
	130020.IB	99.2071	99.1540	0.0499
2014-5-16	130015.IB	95.5764	95.5592	0.046372
	130020.IB	99.1576	99.1629	-0.06279

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 债市流动性即将面临年中考验期。**从4月份以来,现券收益率曲线短端变化有限,中长期利率压低幅度较大,用10年期-1年期国债陡峭化指标表示,收益率利差已从4月初110基点以上的历史中性水平迅速下滑至4月底70基点附近,5月初下降至60基点附近,曲线持续平坦化,说明长端利率下降幅度大于短端,表明市场乐观预期驱动长期利率阶段性回落。但上周银行间现券利率大幅反弹上行8-16基点,开始修复前段时间利率曲线“过度平坦化”。
- 2, 国开行首批交易所发债额度用罄。**国开行19日通过上交所债券发行系统对2年期“国开1301”和5年期“国开1302”进行了增发行,发行规模分别为30亿元、10亿元。经过承销团投标,确定“国开1301”参考收益率4.3935%、“国开1302”参考收益率4.9315%,认购倍数分别为2.78和3.50。此前,国开行为两期债券设定的招标区间分别为3.9997%-4.9981%、4.3051%-5.3015%。分析人士表示,两期国开债招投标情况较为平稳,符合市场预期。
- 3, 前5月离岸人民币债破千亿 四大行积极布局欧洲。**离岸人民币债券市场发展迅速,除了在香港发行之外,越来越多的境内金融机构和企业开始在新加坡、欧洲发行人民币债券,前5个月离岸人民币债发行规模已经突破1000亿元。
- 4, 中国证监会:从6月到年底计划发行新股约100家。**中国证监会周一召开会议研究部署学习贯彻新国九条的相关工作。此次会议明确了从6月到年底计划发行上市新股100家左右。市场人士认为,此次证监会在关于新股发行问题上给了市场一个明确预期,有助于A股止跌。
- 5, 银行优先股发行方案:中行未承诺放弃股权再融资。**截至目前,已经有三家上市银行披露了优先股发行方案,三家银行先后落地的具体发行方案在计息方式、强制转股定价、未来股权融资可能性、发行地点等诸多方面存在差异。当数以千亿元规模的优先股资金需求向投资者袭来,究竟哪种方案能够收获更多的支持和资金,我们拭目以待。
- 6, 欧央行下月或推2000亿欧元刺激 实施负存款利率**据英国星期日泰晤士报消息,欧洲央行或准备下月推出2000亿欧元经济刺激方案,包括破天荒实施负利率,并透过推出低息贷款鼓励银行向中小企业放贷,增加市场流动性。然而有分析指出,方案规模远不及市场预期的5000亿欧元量化宽松(QE),对阻止欧元区经济陷入日本式通缩只是杯水车薪。

金融期货盘面技术分析

股指期货：技术面，主力净空不减反增，前 20 名席位在 IF1406 与 IF1409 合约上主力净空持仓量达到 22541 手，较前一交易日大幅增加 2567 手，目前空头主控行情走势，可少量跟空。

国债期货：昨日价格高开低走，总成交量有所放大。06 合约 5 日线下穿 10 日均线，MACD 出现死叉，主力合约 5 日与 10 日线重合，短期弱势。

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