

# 金融期货晨报

日期：2014年5月27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：**昨日期指四合约总持仓达到 155912 手，再创历史新高，近期市场悲观情绪虽未完全退去，但经过上周的“政策底”的强化预期导致行情震荡走高，宽幅震荡为主基调，投资者可区间操作。

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：**国债期货继续横盘震荡，成交量萎缩。市场资金利率继续回升，年中资金面偏松情况逐渐改变。国债期货多空双方观望气氛加重，价格在前期高位受阻。建议投资者前期多单离场观望。

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	2.5025	3.1950	4.1000	5.0413	5.0000	5.0012
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0877	0.1203	0.1505	0.2294	0.3239	0.5354
Libor 英镑	0.4625	0.4600	0.4875	0.5281	0.6356	0.9408
Libor 欧元	0.3121	0.2486	0.2357	0.2921	0.3699	0.5274

## 全球汇率

	2014-5-26	2014-5-23	2014-5-22	2014-5-21	2014-5-20	2014-5-19
欧元中间价	8.4037	8.4161	8.4351	8.4481	8.4498	8.4457
日元中间价	6.0728	6.0753	6.0953	6.1008	6.0907	6.0843
美元中间价	6.1699	6.1681	6.1658	6.1645	6.1626	6.1636
美元指数	6.1681	80.38	80.22	80.08	80.05	80.03
欧元兑美元	6.1658	1.3627	1.3654	1.3685	1.3698	1.3708

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	-	-	FTSE100	-	-
标普 500	-	-	日经 225	14602.52	0.970
德国 DAX	9892.82	1.278	上证综指	2041.476	0.339
法国 CAC	4526.93	0.752	深证成指	7275.106	0.472

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2148.2	0.608842	110203	597112
IF1409	2141.2	0.563592	35190	17252
TF1406	93.12	0.034376	433	168
TF1409	93.664	0.029903	4865	675

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-5-26	3.4424	3.5337	3.8487	4.0622	4.2143	4.3979
2014-5-23	3.2897	3.3679	3.6923	3.9901	4.2202	4.4720
2014-5-22	3.2915	3.3593	3.6440	3.9075	4.0962	4.2622
2014-5-21	3.3354	3.4224	3.7611	4.0301	4.2034	4.3497

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-5-26	2.5197	3.1998	0.0000	0.0000	2.5413	3.365
2014-5-23	2.5327	3.3793	3.7513	3.6401	2.5524	3.6242
2014-5-22	2.5205	3.4119	4.4055	3.3266	2.547	3.4877
2014-5-21	2.5460	3.3850	3.3635	3.8119	2.5851	3.4183

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-5-26	130015.IB	95.7122	95.7299	0.0341
	130020.IB	99.2643	99.2424	0.0556
2014-5-23	130015.IB	95.6796	95.7152	0.032724
	130020.IB	99.2091	99.4366	0.067782

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 3 境外机构获准进入银行间债券市场。** 昨日，据中国外汇交易中心在中国货币网上发布的公告显示，央行日前批准中国人寿保险股份有限公司（台湾）、建银国际资产管理有限公司、民生银行香港分行等 3 家境外机构进入银行间债券市场。
- 2, 农发行三新债招标结果符合预期。** 农业发展银行 5 月 26 日招标发行了该行最新三期金融债，依次为该行今年第 34 期、35 期金融债的增发债和首次发行的第 36 期金融债。上述三期债券期限分别为三年、五年和一年，规模均为 50 亿元。招标结果显示，本次发行的三期农发债，认购倍数均超过 3 倍，中标收益率则表现中性。
- 3, 多家投行“改口”人民币汇率预期由升转贬。** 昨日，延续上周跌势，人民币兑美元汇率中间价报 6.1699，再创近九个月新低。今年以来人民币兑美元即期汇率贬值约 3%，一些机构也纷纷调整了对人民币的预期。值得注意的是，近日国际清算银行（BIS）公布的人民币实际有效汇率也出现了下跌。数据显示，2014 年 4 月人民币实际有效汇率指数为 115.16，环比下跌 1.83%，指数实现连续第三个月的下跌，已回到 2013 年 4 月的水平。人民币实际有效汇率环比三连跌，属 2009 年 9 月以来首次。
- 4, 今年 6 月 拒绝钱荒。** 种种迹象表明，通过近期央行在公开市场的精准“拿捏”，去年 6 月的钱荒今年恐难再演。一方面，公开市场一改此前净回笼和少量净投放的“作风”，上周实现净投放 1200 亿，创四个月来新高；同时，一改此前连续 8 周净回笼之势，从 4 月份至今，净回笼与净投放“交替上演”，针对不同市况“精准发力”。另一方面，记者从银行人士处获悉，汲取了去年教训，在离“半年考”尚有一月之时，很多金融机构都对流动性提前做足准备，整体资金面宽松。
- 5, 浦发银行优先股算盘：花 18 亿借 300 亿赚 50 亿。** 从浦发银行内部获悉，其内部管理目标为核心一级资本充足率到 2014 年末达到 7.5%，2015 年末 7.9%，2016 年末 8.3%；一级资本充足率到 2014 年末达到 8.5%，2015 年末 8.9%，2016 年末 9.3%。综合未来经营形势变化的可能性，为了维持这一内部管理目标，预计到 2016 年末，浦发银行的一级资本缺口约为 305 亿。通过优先股可以募得的 300 亿，对浦发来说是雪中送炭。按照上述约为 6% 的年化成本计算，浦发为了 300 亿资本一年就要花掉 18 个亿。静态来看，这 18 个亿就是从普通股股东每年净利润分配总额中割出去的。粗略计算，用或能增加的 50 亿利润，减去为了获得 300 亿而可能花掉的 18 亿成本，浦发为普通股股东做了一笔划算买卖。



## 金融期货盘面技术分析

**国债期货：**昨日国债期货继续横盘震荡，成交量持续缩小，前期高点受到较强阻力，MACD 红色动能柱缩小，市场观望气氛加重。

### 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