

金融期货晨报

日期：2014年6月5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：周三期指震荡走低，尾盘虽有反弹但力度不大，“定向降准”预示着“全面降准”的预期落空，货币政策不会整体放松导致市场仍较为悲观，行情一步一跌，区间震荡偏弱。

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：主力合约持仓量与成交量再次新高，价格继续上涨，活跃CTD券IRR达到5%，期货价格上涨快于现券。政策利好对期货继续产生影响，但国债期货持续大幅上涨，短线有回调可能性。建议投资者日内做多为主。

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	2.5610	3.1520	3.9310	4.8550	4.9868	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0900	0.1220	0.1520	0.2295	0.3219	0.5340
Libor 英镑	0.4663	0.4669	0.4875	0.5313	0.6391	0.9475
Libor 欧元	0.1436	0.1957	0.2243	0.2800	0.3556	0.5074

全球汇率

	2014-6-4	2014-6-3	2014-6-2	2014-5-30	2014-5-29	2014-5-28
欧元中间价	8.401	8.3941	-	8.3921	8.391	8.4098
日元中间价	6.031	6.045	-	6.0903	6.0878	6.0774
美元中间价	6.1693	6.171	-	6.1695	6.1705	6.1694
美元指数	6.171	80.54	80.63	80.39	80.49	80.56
欧元兑美元	1.3599	1.3626	1.3598	1.3634	1.36	1.3592

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16737.53	0.091	FTSE100	6818.63	-0.258
标普 500	1927.88	0.189	日经 225	15067.96	0.224
德国 DAX	9926.67	0.070	上证综指	2024.834	-0.661
法国 CAC	4501	-0.060	深证成指	7223.128	-1.344

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2125.2	-0.89	104577	560374
IF1409	2127.4	-0.87	40046	15174
TF1406	94.636	0.428729	149	75
TF1409	94.972	0.308407	7886	4829

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-6-4	3.3753	3.4758	3.8048	3.9861	4.0841	4.1736
2014-6-3	3.0959	3.1900	3.5696	3.8906	4.0928	4.2295
2014-5-30	3.412	3.5128	3.8446	4.0360	4.1426	4.2365
2014-5-29	3.3335	3.4433	3.8188	4.0530	4.1837	4.2908

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-4	2.5706	3.1536	3.6377	3.5769	2.6086	3.1986
2014-6-3	2.5368	3.1927	3.7824	3.4945	2.5592	3.2796
2014-5-30	2.5794	3.2417	5.2162	3.1035	2.6038	3.3765
2014-5-29	2.5127	3.2431	9.5864	3.6008	2.5517	3.2924

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-4	130015.IB	96.8351	96.7615	0.0822
	130020.IB	100.4236	100.2852	0.2764
2014-6-3	130015.IB	96.7556	96.5177	0.324649
	130020.IB	100.1468	100.0666	0.165832



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **400 亿储蓄国债下周发行。**财政部 4 日发布公告, 决定下周发行 2014 年第三期、四期电子式储蓄国债, 两期国债均为固定利率、固定期限品种, 最大发行总额 400 亿元。根据公告, 第三期期限 3 年, 票面年利率 5%, 最大发行额 240 亿元; 第四期期限 5 年, 票面年利率 5.41%, 最大发行额 160 亿元。
- 2, **主流机构 5 月继续全线增持债券。**中债登公布的最新月报显示, 截至 2014 年 5 月末, 在中央国债公司登记、托管的债券总量达到 26.94 万亿元, 较 4 月末增加 2890.45 亿元。商业银行、广义基金、保险机构、证券公司等四类主要机构投资者托管量均有不同程度增长, 为今年 2 月以来连续第四个月全线净增持。
- 3, **美元对主要货币汇率 4 日上涨。**美元对主要货币汇率 4 日上涨, 欧洲中央银行货币政策会议召开在即, 欧元对美元汇率跌破 1.3600 水平。欧洲央行将于 5 日举行货币政策会议, 市场普遍预计该行可能继续放宽货币政策, 令欧元承压。欧盟统计局 3 日公布的数据显示, 5 月份欧元区按年率计算的通货膨胀初值为 0.5%, 低于上个月的 0.7%, 并明显低于欧洲央行 2% 的通胀目标, 也为欧洲央行带来刺激通胀上升的压力。
- 4, **小微金融债杯水车薪陷入冷清 银行意兴阑珊。**截至目前, 已有超过 50 家银行发行小微金融债, 发行规模接近 4000 亿元。而城商行、农商行则是其中主力, 发行规模占比超过 50%。不过, 这并不能说明小微金融债市场的繁荣。除了交通银行外, 其他四大国有银行一直“按兵不动”, 绝大多数股份制银行虽然一度热情迸发, 但也很快走向沉寂。而部分已经完成发行的中小银行, 也表示不愿意再发行小微金融债。
- 5, **四大行放贷异动 5 月末最后 6 天飙涨约 1400 亿。**5 月末的几天四大行新增贷款出乎意料大幅飙涨。上证报记者获悉, 四大行 5 月末不到一周时间新增贷款飙涨约 1400 亿, 当月新增规模增至约 2700 亿。5 月全行业新增贷款规模预计在 7000 亿上下。

金融期货盘面技术分析

股指期货：技术面期指没有突破迹象，依旧平台盘整，后市行情难以成趋势，日内短线。

国债期货：国债期货继续放量上涨，MACD 红色动能柱扩展创新高，主力合约持仓量大幅增加。

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