

 金融期货晨报

期 期 : 2014 年 6 月 6 日

期 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：隔夜欧洲央行公布 6 月利率决定，将主要再融资利率下调 10 个基点至 0.15%，前值为 0.25%。同时，下调边际贷款利率至 0.40%；下调隔夜存款利率至-0.10%。同时欧央行行长更释放出将终止证券市场计划(SMP)冲销操作、准备实施量化宽松(QE)以及推出新一轮长期再融资计划(LTRO)。前期对于欧洲宽松的预期落地，道琼斯再次创下新高。周四国内期指大幅上涨，部分涨幅或已反映，中期震荡偏弱格局仍未改变。

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：主力合约放巨量大幅下挫，持仓量显著减少，价格一举击穿 5 日均线，MACD 头部显现，前期多头获利了结。各活跃 CTD 券价格出现回落，前期市场对于货币政策宽松预期有夸大炒作，本轮国债期货大涨结束，预计今日国债期货将以震荡偏弱为主，但货币政策的微刺激及经济增长和房地产情况的不乐观对融资需求存在抑制，同时“非标”及同业的限制仍对资金流入利率债有促进作用，建议投资者日内偏空操作为主，但不宜过分看空。

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	2.5760	3.0700	3.8780	4.8393	4.9733	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

	2014-6-5	2014-6-4	2014-6-3	2014-6-2	2014-5-30	2014-5-29
欧元中间价	8.3932	8.401	8.3941	-	8.3921	8.391
日元中间价	6.0288	6.031	6.045	-	6.0903	6.0878
美元中间价	6.1708	6.1693	6.171	-	6.1695	6.1705
美元指数	80.35	80.66	80.54	80.63	80.39	80.49
欧元兑美元	1.3662	1.3599	1.3626	1.3598	1.3634	1.36

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16836.11	0.589	FTSE100	6813.49	-0.075
标普 500	1940.46	0.653	日经 225	15079.37	0.076
德国 DAX	9947.83	0.213	上证综指	2040.878	0.792
法国 CAC	4548.73	1.060	深证成指	7303.635	1.115

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2149.6	1.33	98668	620330
IF1409	2151.6	1.27	40620	16657
TF1406	94.078	-0.524457	108	63
TF1409	94.38	-0.60241	6949	8473

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-6-5	3.3913	3.4856	3.8042	3.9931	4.0970	4.1879
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-5	2.5881	3.0683	5.4275	3.1457	2.6152	3.1826
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-5	130015.IB	96.6027	96.8405	-0.2400
	130020.IB	100.4369	100.4011	0.0132
2014-6-4	130015.IB	96.8351	96.7615	0.082166
	130020.IB	100.4236	100.2852	0.276394



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **央行昨日正回购 400 亿。**昨日公开市场上, 央行进行了 400 亿元的 28 天期正回购操作。数据显示, 本周公开市场上有 1430 亿元正回购资金到期, 若无后续操作, 本周净投放资金 730 亿元, 较上周的 200 亿大幅增加, 目前央行已连续第四周实现净投放。
- 2, **400 亿储蓄国债下周二开售。**财政部近日发布公告, 决定本月 10 日(下周二)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。3 年期, 票面年利率 5%, 最大发行额 240 亿元; 5 年期, 票面年利率 5.41%, 最大发行额 160 亿元。
- 3, **汇市继续不买欧央行账 欧元暴跌逾后收复失地。**欧元继续急挫至 1.3514 一线至 2 月 6 日以来低位, 实现二段跳, 截止北京时间 21:30, 欧元有所反弹, 基本回收“第二跳”的失地。
- 4, **欧央行降息 首设负利率。**6 月 5 日, 欧洲央行宣布把指标再融资利率从当前的 0.25% 下调至 0.15%, 并将商业银行在央行的隔夜存款利率下调至 -0.1%, 也就是将向商业银行在欧洲央行的存款收费, 这是欧洲央行首次设定负存款利率; 欧洲央行还决定实行一系列有效期约 4 年的定向长期再融资操作, 预计将共向市场注入 4000 亿欧元(约合 5436 亿美元)流动性。上月, 欧元区通胀率出人意料地降至 0.5%, 迫使欧洲央行采取行动以避免脆弱的欧元区经济复苏遭破坏。此前曾有机构预计, 为避免迈入日本式“失去的十年”, 欧洲央行可能启动资产购买计划。很明显, 此次欧洲央行目标正是避免迈入日本式“失去的十年”。
- 5, **IMF: 中国经济今年有望增长 7.5%。**国际货币基金组织(IMF)第一副总裁大卫·利普顿 5 日在北京表示, 尽管中国经济出现增速放缓, 但今年仍有望实现 7.5% 左右的增长。不过他指出, 由于改革的实施, 明年中国经济增速很可能会放缓至 7% 左右。
- 6, **持仓分析: 空头未见离场。**近期期指净空持仓继续处在较高水平, 空头主力持仓未见减少。周四前 20 名席位的净空持仓小幅增仓 600 手, 至 2.4 万手水平, 大幅高于季度均值的趋势未改, 近期空头布局意愿未见明显减退。

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：主力合约放巨量大幅下挫，持仓量显著减少，价格一举击穿 5 日均线，前期多头获利了结，MACD 头部显现。

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