

 **金融期货晨报**

期日 期：2014 年 6 月 10 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：6 月 9 日晚，央行公布自 6 月 16 日起再次定向降准，经测算此次降准针对城商行和农信社，但释放资金不足千亿元（剔除 4 月的第一次降准），虽然资金量不多，但总量放松的结果或将刺激指数向上冲，但走势能否延续仍有待于观察，总体仍保持区间震荡格局。

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：央行宣布第二次定向降准，市场预期将释放 500-1000 亿元人民币，符合市场前期预测。虽然此次定向降准范围明显扩大，但实际影响将较有限，更多影响市场对未来货币政策继续微刺激力度加大的预期。此外，央行重申稳健的货币政策，保持适度流动性。人民币中间价持续快速升值，大幅贬值趋势改善。国债期货昨日午后开始反弹，持仓量有所提升，预计今日 5 日均线将被突破，建议投资者逢低做多为主。

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	2.5800	3.1300	4.1610	4.8181	4.9603	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0901	0.1230	0.1523	0.2306	0.3214	0.5351
Libor 英镑	0.4688	0.4691	0.4866	0.5331	0.6409	0.9481
Libor 欧元	0.0636	0.1307	0.1814	0.2450	0.3236	0.4853

全球汇率

	2014-6-9	2014-6-6	2014-6-5	2014-6-4	2014-6-3	2014-6-2
欧元中间价	8.3899	8.4186	8.3932	8.401	8.3941	0
日元中间价	6.0276	6.0434	6.0288	6.031	6.045	0
美元中间价	6.1485	6.1623	6.1708	6.1693	6.171	0
美元指数	80.63	80.43	80.35	80.66	80.54	80.63
欧元兑美元	1.3592	1.3641	1.3662	1.3599	1.3626	1.3598

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16943.1	0.111	FTSE100	6875	0.245
标普 500	1951.27	0.094	日经 225	15124	0.310
德国 DAX	10008.63	0.215	上证综指	2030.502	0.027
法国 CAC	4589.12	0.175	深证成指	7227.242	-0.113

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2128.2	0.02	90282	792366
IF1409	2129	-0.04	41453	21675
TF1406	94.08	0.087236	95	42
TF1409	94.516	0.133489	7307	2191

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-6-9	3.432	3.5245	3.8379	4.0246	4.1262	4.2129
2014-6-6	3.4091	3.4992	3.8009	3.9862	4.1078	4.2548
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-9	2.5938	3.1344	3.1865	3.3403	2.6242	3.1859
2014-6-6	2.5979	3.1592	3.4262	3.3183	2.6193	3.2736
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-9	130015.IB	96.6087	96.7722	0.0820
	130020.IB	100.0400	100.0415	-0.1120
2014-6-6	130015.IB	96.5295	96.8023	-0.075774
	130020.IB	100.1522	100.1545	-0.283462



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **两期储蓄国债今起发售 票面利率比同期定存略高。**第三期和第四期储蓄国债的票面利率分别为 5% 和 5.41%，其中第三期最大发行额 240 亿元，第四期最大发行额 160 亿元。目前三年和五年定期存款的基准利率分别为 4.25% 和 4.75%，若“一浮到顶”后，三年期和五年期的定存利率最高可达 4.675% 和 5.225%。也就是说，两期储蓄国债的票面利率至少可比同期定存高 0.325% 和 0.185%。
- 2, **创 20 月最大升幅 人民币拐点到？**两日大涨 223 个基点，如此快速升值今年来罕见。最新数据显示，昨日人民币对美元汇率中间价报 6.1485，较前一交易日（6 月 6 日）中间价 6.1623 大幅升值 138 个基点，创近 18 个月最大升幅。武汉科技大学金融证券研究所所长董登新认为，这是一个拐点，人民币持续贬值走势结束，反弹正常，关键要看能持续多久。
- 3, **央行再次定向降准 料释放资金不超千亿。**从本月 16 日起，符合审慎经营要求且“三农”和小微企业贷款达到一定比例的商业银行将下调存准率 0.5 个百分点。同时，财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司也下调存准率 0.5 个百分点。
- 4, **IPO 正式开闸：10 家企业拿到批文。**证监会按法定程序核准了 10 家企业的首发申请，沪深交易所各 5 家。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股说明书。
- 5, **美股四连涨 道指和标普指数再创历史新高。**道指上涨 0.11%，报收于 16,943.10 点，盘中最高触及 16,970.17 点，再创历史新高；标普 500 指数上涨 0.09%，报收于 1,951.27 点，盘中最高触及 1,955.55 点，过去十个交易日以来第九次刷新历史高点；纳斯达克综合指数上涨 0.34%，报收于 4,336.24 点。
- 6, **传基金专户券商资管在银行间债市开户有望解冻。**消息人士表示，为了加强市场互联互通，消除市场壁垒，监管层有意协调解决基金专户、券商集合资管计划等非公募资管产品在银行间债市开户的限制，近期正针对相关政策征求意见。



金融期货盘面技术分析

国债期货：合约价格小幅反弹，成交量萎缩，持仓量放大。

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