

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 6 月 11 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：自 4 月底以来，期指持续维持在[2080，2180]****区间内横盘震荡，目前多条均线交织，周一的刺激政策引发的上涨能否延续，可进一步观察，若今日难以维系，则逢高沽空。**

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：主力合约价格上冲乏力，昨日高开低走。活跃 CTD**券涨跌互现，市场资金利率小幅走低。人民币大幅升值转变****了前期贬值趋势，加之欧洲量化宽松政策，资金流出有望改****善。市场对货币政策进一步宽松保持一定期望，但大规模宽****松政策难以实现。国债期货多空双方都处观望，价格数日震荡。预计今日国****债期货仍将保持震荡趋势，建议投资者短线操作，逢低做多。**

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	2.5700	3.1300	4.1590	4.8095	4.9615	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0893	0.1230	0.1520	0.2303	0.3214	0.5366
Libor 英镑	0.4681	0.4697	0.4859	0.5338	0.6431	0.9525
Libor 欧元	0.0543	0.1264	0.1771	0.2443	0.3257	0.4846

全球汇率

	2014-6-10	2014-6-9	2014-6-6	2014-6-5	2014-6-4	2014-6-3
欧元中间价	8.3503	8.3899	8.4186	8.3932	8.401	8.3941
日元中间价	6.0231	6.0276	6.0434	6.0288	6.031	6.045
美元中间价	6.1451	6.1485	6.1623	6.1708	6.1693	6.171
美元指数	80.81	80.63	80.43	80.35	80.66	80.54
欧元兑美元	1.3545	1.3592	1.3641	1.3662	1.3599	1.3626

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16945.92	0.017	FTSE100	6873.55	-0.021
标普 500	1950.79	-0.025	日经 225	14994.8	-0.854
德国 DAX	10028.8	0.202	上证综指	2052.532	1.085
法国 CAC	4595	0.128	深证成指	7341.663	1.583

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2157.6	1.45	91667	857837
IF1409	2157.8	1.40	41948	26710
TF1406	94.118	0.051026	89	18
TF1409	94.416	-0.107916	7464	3990

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-6-10	3.4322	3.5171	3.8119	3.9992	4.0985	4.1589
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-10	2.5858	3.1329	3.1009	3.2701	2.611	3.2675
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

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-10	130015.IB	96.7138	9684.5600	0.1088
	130020.IB	99.9815	100.3680	-0.0585
2014-6-9	130015.IB	96.6087	96.7722	0.082047
	130020.IB	100.04	100.0415	-0.112029

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 市场淡定应对定向降准 等待央行再出牌。**在定向降准消息公布的第二日, 6月10日, 央行在公开市场上以利率招标方式开展了正回购操作来回笼资金。本期正回购操作期限为28天, 规模400亿元, 中标利率为4%。公开数据显示, 本周公开市场上共有1840亿元资金到期, 除去昨日央行回笼的资金后, 实现570亿元资金净投放。虽然昨日回笼资金, 但本周总体来看资金面仍以宽松氛围为主。外围的宽松货币政策其实难以让包括中国在内的新兴经济体淡定。从外围环境看, 欧洲央行刚刚宣布的负利率及宽松货币政策也可能会给国内货币政策带来影响。
- 2, 人民币汇率连涨三天。**10日, 央行公布人民币兑美元汇率中间价报6.1451。这是自6月5日人民币中间价跌破6.17关口, 触及10个月低点后, 连续三个交易日上涨, 累计升值257点。数据显示, 9日人民币兑美元即期汇率上涨近百点, 达到6.2403, 并且中间价高开138个点, 创近20个月以来最大升幅。
- 3, IPO新政尴尬: 9公司启动发行 老股转让多数取消。**本周一, 10家过会公司拿到证监会下发的新股发行核准批文, 当晚7家公司连夜刊发了招股意向书并公布了询价及路演程序, 2家昨日晚间刊登了意向书。从今天开始, 9家公司将陆续启动路演及发行, 最快月末将会有新股上市, 总计划募集资金约50.69亿元。值得注意的是, 今年通过发审会审核的6家企业, 4家取消了原来的老股转让计划, 2家将老股转让计划数量砍掉大半。这让今年年初才引入的老股转让制度, 陷入尴尬。
- 4, 公开市场单日净投放570亿元。**6月10日, 央行在公开市场开展400亿元正回购操作, 单日净投放570亿元。公开市场放水叠加定向降准利好, 令市场乐观情绪进一步稳固, 当日银行间市场资金面延续宽松格局, 跨月资金供需两旺。央行昨日开展的正回购操作期限仍为28天, 中标利率亦继续持平于4.00%。当日公开市场上有970亿元28天正回购到期, 因而央行实际净投放570亿元。另外, 本周公开市场到期资金合计1840亿元, 按照周二思路, 本周实现连续第五周净投放几无悬念。
- 5, 央行: 加大相关政策参数调整力度频度。**中国人民银行有关负责人日前表示, 将灵活运用多种货币政策工具, 为金融机构加大对小微企业贷款提供流动性支持, 充分发挥差别存款准备金率政策的正向激励作用。加大相关政策参数的调整力度和频度, 引导金融机构加大对小微企业的信贷支持。增加支农支小再贷款投放力度, 引导扩大涉农和县域小微企业信贷投放, 加大再贴现支持力度。



金融期货盘面技术分析

国债期货：昨日价格高开低走，持仓量进一步增加，成交量有所放大，10日均线遇到一定支撑，MACD 红色动能柱继续缩小。

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