

 **金融期货晨报**

期日 期：2014年6月16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：上周五期指向上突破前期小幅震荡整理局面，放量上涨，但仍未离开前期平台区域。目前，IPO 重启的影响基本消化，货币政策方面定向降准也已靴子落地，后市期指能否继续走高需等待观察，建议观望，验证反弹真实性。

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：市场活跃度下降，前期炒作题材消退。短期内，央行继续推出刺激政策可能性较低，而临近年中市场资金利率有上行压力，但5月份金融数据显示货币供应对实体经济的支持有所提升，“钱荒”难以重现。目前，市场缺乏明显的多空影响因素，多空双方处于胶着状态。预计今日国债期货将继续保持震荡，建议投资者日内操作。

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	2.6000	3.0400	4.8140	4.7794	4.9600	5.0000
Tibor	-	0.1109	0.2400	0.2100	0.3046	0.3200
Libor 美元	0.0922	0.1235	0.1543	0.2321	0.3255	0.5446
Libor 英镑	0.4725	0.4738	0.4897	0.5519	0.6878	1.0250
Libor 欧元	0.0100	0.0500	0.1136	0.2057	0.2971	0.4581

全球汇率

	2014-6-13	2014-6-12	2014-6-11	2014-6-10	2014-6-9	2014-6-6
欧元中间价	8.3358	8.3296	8.3227	8.3503	8.3899	8.4186
日元中间价	6.0561	6.0436	6.0214	6.0231	6.0276	6.0434
美元中间价	6.1503	6.1516	6.1506	6.1451	6.1485	6.1623
美元指数	80.61	80.59	80.77	80.81	80.63	80.43
欧元兑美元	1.3539	1.3549	1.3533	1.3545	1.3592	1.3641

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16775.74	0.248	FTSE100	6777.85	-0.954
标普 500	1936.16	0.313	日经 225	15097.84	0.830
德国 DAX	9912.87	-0.260	上证综指	2070.715	0.926
法国 CAC	4543.28	-0.244	深证成指	7401.353	1.391

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1406	2177.2	1.25	81915	798035
IF1409	2177	1.28	42809	27848
TF1406	94.724	0.663124	0	8
TF1409	94.43	0.03178	7262	2430

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-6-13	3.3709	3.4642	3.7844	3.9913	4.1201	4.2474
2014-6-12	3.3931	3.4833	3.7975	3.9969	4.1144	4.2319
2014-6-11	3.4148	3.4996	3.7910	3.9820	4.1123	4.2688
2014-6-10	3.4322	3.5171	3.8119	3.9992	4.0985	4.1589

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-6-13	2.6117	3.0474	3.7843	3.6292	2.6457	3.1026
2014-6-12	2.6087	3.1637	4.7353	3.3558	2.6374	3.2389
2014-6-11	2.6086	3.1525	3.0869	3.3801	2.6323	3.2622
2014-6-10	2.5858	3.1329	3.1009	3.2701	2.6110	3.2675

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-6-13	130015.IB	96.7168	96.6883	0.1072
	130020.IB	99.9818	99.9764	-0.0273
2014-6-12	130015.IB	96.6132	96.7957	-0.105568
	130020.IB	100.0091	100.0145	-0.02749

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 业内预计三季度债市呈慢牛走势。**今年上半年以来, 债市出现小牛市。随着定向降准政策的持续出台, 公私募人士认为, 前三季度将形成债市慢牛走势, 至于四季度, 则需看三季度的政策刺激力度。年内需要注意的是要防范信用风险的集中爆发, 可关注城投债、高等级长久期的国企债。
- 2, 全球债市收益率齐创新低。**在欧洲央行的重拳出击下, 欧元区债券市场也经历新一轮的“疯狂”, 这种“疯狂”也似乎传染到全球债券市场。近期, 全球多种债券收益率均刷新最低纪录。
- 3, 信贷资产支持证券首次登陆交易所市场。**上交所启动总额为 26.31 亿元的信贷资产支持证券的发行工作。这标志着, 信贷资产证券化产品首次登陆交易所市场, 信贷资产证券化扩大试点取得重大进展。分析人士认为, 此前, 由于全国银行间债券市场和交易所债券市场相对割裂, 信贷资产支持证券仅能在全中国银行间债券市场上市流通, 交易不活跃, 流动性较低。此次“平安银行 1 号小额消费贷款资产支持证券”的发行, 不仅迈出全国银行间债券市场与交易所债券市场互联互通重要一步, 更是实现信贷资产支持证券在交易所交易的标志性事件。
- 4, 人民日报称微刺激政策初显效 稳增长还需再巩固。**最近, 工业增加值、消费品零售总额等多项数据向好, 释放出经济回暖之意, 其中, 被喻为经济运行“晴雨表”的用电量指标尤为引人关注。据中国国家能源局日前公布的数据, 5 月, 全社会用电量 4492 亿千瓦时, 同比增长 5.3%, 增速比 4 月份上升 0.7 个百分点, 是该指标一季度和 4 月增速明显回落后首次回升。专家指出, 这是国家近期连续出台的微刺激政策开始显效。二季度经济企稳后, 预计三、四季度经济将温和上升。
- 5, 央行官员: 要侧重长期引导资金成本下降。**目前社会各界应认识到经济已处于准通缩之中。稳健的货币政策要侧重长期引导资金成本下降, 近期侧重适度下调存款准备金率和利率。CPI 同比涨幅明显回落。4 月 CPI 同比上涨 1.8%, 环比低 0.6 个百分点, 同比低 0.6 个百分点, 创 18 个月新低。5 月 CPI 同比涨幅虽然回升至 2.5%, 但主要是由于季节性食品因素。2012 年 3 月以来, PPI 同比涨幅持续处于负值区间。

金融期货盘面技术分析

国债期货：MACD 绿柱继续扩展，成交量持续萎缩，价格振幅收窄，高位不断下降，周五收出长下引线，下方有一定支撑力度。

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