

 金融期货晨报

期日 期：2014 年 1 月 17 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：因周五 IF1401 合约交割，昨日多空大举移仓，全天先抑后扬，窄幅振荡。从持仓来看空头仍占据主导地位，市场对证监会为新股发行采取的补救措施比较麻木，反弹未能如期而至，暂时观望。。

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：国债期货价格在冲击震荡区间高位时反弹受阻，尾盘跳水，成交量大幅减少。市场资金利率略有上涨，国债期货破位上冲条件还未成熟，建议投资者以震荡思路，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	2.7723	4.2560	6.6930	5.5812	4.9788	4.9999
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0896	0.1183	0.1570	0.2364	0.3346	0.5716
Libor 英镑	0.4650	0.4681	0.4831	0.5194	0.6106	0.8928
Libor 欧元	0.1943	0.1864	0.2136	0.2836	0.3756	0.5446

全球汇率

	2014-1-16	2014-1-15	2014-1-14	2014-1-13	2014-1-10	2014-1-9
欧元中间价	8.3015	8.3403	8.3264	8.3279	8.3017	8.2959
日元中间价	5.816	5.8403	5.8901	5.8542	5.8119	5.8163
美元中间价	6.1065	6.1005	6.093	6.095	6.1008	6.1109
美元指数	-	80.99	80.64	80.53	80.63	80.94
欧元兑美元	-	1.3604	1.3677	1.3669	1.3667	1.3603

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16481.94	0.660076	FTSE100	6819.86	0.783229
标普 500	1848.38	0.516619	日经 225	15747.2	-0.389215
德国 DAX	9733.81	2.026097	上证综指	2023.701	0.017446
法国 CAC	4332.07	1.353938	深证综指	7667.219	-0.020642

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2,211.2	0.0362	27,787	497,659
IF1403	2,229.0	0.2789	30,084	36,780
TF1403	91.64	-0.167767	3668	1758
TF1406	92.238	-0.110461	411	57

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-1-16	4.1426	4.1862	4.3706	4.5226	4.6123	4.6767
2014-1-15	4.1429	4.1674	4.3222	4.5050	4.6261	4.7143
2014-1-14	4.1373	4.1691	4.3397	4.5212	4.6368	4.7155
2014-1-13	4.1681	4.1942	4.3440	4.5200	4.6373	4.7088

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-16	2.7890	4.3542	5.8507	4.8645	2.7939	4.4015
2014-1-15	2.7564	4.0195	3.8746	5.0501	2.7895	4.1176
2014-1-14	2.7458	4.0261	4.3420	5.3936	2.7598	4.0778
2014-1-13	2.7328	4.0149	5.6974	5.5497	2.7533	4.2450

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-16	130015.IB	93.8746	93.9031	-0.0823
	130020.IB	97.2468	97.3826	-0.1144
2014-1-15	130015.IB	93.9519	93.8207	0.341657
	130020.IB	97.3582	97.2565	0.289667

金融市场隔夜要闻一览

- 1, **周四逆回购 7 度缺席符合预期 市场普遍冷静观望。** 尽管央行再次零操作符合市场预期,但近期数据显示,资金利率仍有起伏。申银万国分析建议,从前两年春节前情况来看,央行今年有可能过年前后再次启动逆回购,但就资金面情势来看无需对政策进行过度揣测。
- 2, **信用违约山雨欲来 债市“危”与“机”并存。** 进入 2014 年,尽管整体资金面紧张格局有所缓解,但债券市场收益率仍是易上难下。尤其是新发债券收益率持续攀升,1 月 14 日,财政部招标的 500 亿元人民币 6 个月期国库现金定期存款的中标利率为 6.02%,较上期同期品种走高约 100 个基点,利率水平继续维持高位。与此同时,同捷科技、华锐风电相继爆出债券兑付危机,让 2014 年的债券市场前景变得更加扑朔迷离,险象环生。
- 3, **中国增持美国国债至 1.317 万亿美元 创下历史新高。** 交割前夜,期指四个合约小幅上涨。截至 16 日收盘,新晋主力合约 IF1402 报收 2219.4 点,较前一交易日结算价上涨 4.0 点,涨幅为 0.18%。将于周五交割的当月合约 IF1401 涨幅为 0.04%,其余两个合约涨幅略大。市场人士指出,尽管期指近日跌幅有所放缓,但市场情绪依然谨慎,期指短期有望延续弱势震荡的格局。
- 4, **交割前夜多空减仓 期指短期料弱势震荡。** 周二反弹之后,昨日两市重新陷入整理格局。市场跷跷板效应再现,权重板块依旧低迷,特别是银行股集体走低,对股指拖累严重。题材股则继续活跃,航空、土地流转、电子信息等板块涨幅居前。创业板延续反弹,站稳 1400 点,很大程度上活跃了市场人气,加大了 2000 点的支撑力度。截至收盘,沪指小挫 0.17%,收于 2023.35 点,勉强守住 5 日均线。
- 5, **期债可交割国债增加。** 中金所昨日通知称,将本月 15 日招标发行的 2014 年记账式附息(三期)国债,从其上市交易日后的下一交易日开始,纳入国债期货 TF1403、TF1406 和 TF1409 合约的可交割国债范围,可用于交割意向申报。
- 6, **商务部: 今年外贸增长不可能高于去年。** 商务部昨日召开例行新闻发布会,新闻发言人沈丹阳在会上表示,2014 年外贸形势将十分严峻复杂,今年的外贸预期增长很难准确判断,一般认为不可能高于去年的水平。他还称,虽然形势严峻,但是总体判断还是谨慎乐观的。

金融期货盘面技术分析

股指期货价格触及 10 均线，但未能有效突破，仍处于整理平台，等待观望为宜。

国债期货国债期货反弹受阻，成交量大幅减少。MACD 线继续粘合走高，KDJ 有所收缩。短期内价格破位上冲的条件还未成熟。

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