

 **金融期货晨报**

期 期 : 2013 年 12 月 25 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 : 沪深 300 弱势仍未有显著改观, 偏紧的市场流动性亦未现实质缓解。但临近年关, 市场仍对央行进一步注资救急抱有一定预期, 因此继续下行空间暂时有限。操作上前期空单可谨慎持有, 但当前点位追空加仓或抢反弹均不宜。

作者姓名 徐渤
作者职称 研究员
执业编号 F0278249
作者联系方式 0571-86774356

国债期货 : 国债期货昨日开盘即小幅上涨, 14 点 23 分价格开始回落, 持仓量迅速减少。受央行 290 亿元逆回购的影响, 昨日资金市场利率大幅下降, 但主力合约活跃 CTD 券 130015.IB 加权平均收益率仍继续上升, 130020.IB 加权平均收益率持平。央行短期流动性释放对于资金面紧张缓解效果有限, 年末资金利率仍将高位运行, 国债期货价格仍将维持弱势震荡。建议投资者逢高卖出, 注意前期反弹高点 92 元压力。

作者姓名 黄浩
作者职称 研究员
作者联系方式 0571-86774356



金融期货主要数据一览

全球利率及汇率

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	4.1450	6.1970	6.6050	5.5174	4.8369	4.8856
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.1007	0.1306	0.1670	0.2469	0.3494	0.5836
Libor 英镑	0.4663	0.4706	0.4894	0.5278	0.6194	0.9034
Libor 欧元	0.1207	0.2064	0.2086	0.2721	0.3613	0.5289

	2013-12-23	2013-12-20	2013-12-19
欧元中间价	8.3714	8.3739	8.345
日元中间价	5.8591	5.8698	5.8542
美元中间价	6.1145	6.1161	6.1196
美元指数	-	80.43	80.55
欧元兑美元	-	1.3694	1.367

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16357.55	0.39	FTSE100	6694.17	0.23
标普 500	1833.32	0.29	日经 225	15856.32	-0.21
德国 DAX	9488.82	0.00	上证综指	2092.91	0.15
法国 CAC	4218.41	0.07	深证综指	8027.43	0.47

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2305.4	0.25	95071	765118
IF1403	2322.2	0.25	18203	18129
TF1403	91.65	-0.041445	2896	3551
TF1406	92.152	-0.021699	275	84

市场数据

国债到期收益率

	1 年期	3 年期	5 年期	10 年期
2013-12-24	4.5388	4.6714	4.6573	4.6194
2013-12-23	4.2107	4.4255	4.5584	4.7573

质押式回购加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007
2013-12-24	4.2068	6.4424	6.0940	7.0770
2013-12-23	5.2507	8.9372	6.8379	7.3258

银行间信用拆借利率

	IB0001	IB0007	IB0014	IB01M
2013-12-24	4.2143	6.8040	6.1821	5.3372
2013-12-23	5.1945	8.8445	8.9096	8.8370

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2013-12-24	130015. IB	93.6636	93.6031	-0.0669
	130020. IB	97.2281	97.0352	0.0909



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 德勤:** 随着 A 股和数宗大型 IPO 明年登陆港股, 明年大中华地区的 IPO 市场依然热络。其中香港融资额有望高至 2100 亿港元, 将连续第二年跻身全球 IPO 上市地三甲之内。
- 2, 一线城市卖地收入破 5000 亿, 暴涨 150%。**一线城市土地出让金同比集体暴涨, 北上广深 4 大城市均创历史记录, 截至今年目前, 北上广深 4 大城市合计土地出让金已突破 5000 亿元, 达到了 5014 亿元。同比上涨幅度达 150%。
- 3, 中金:** 银行间市场资金全面长期偏紧。中金报告称, 银行资产扩张越来越依赖同业资金, 导致银行间市场资金需求长期处于较强状态; 而央行货币政策结构性偏紧, 是银行间流动性紧张的深层原因。短期内, 市场利率将随着年底财政存款大量投放而有所缓解; 利率稳定之后, 新的均衡水平可能高于 2013 年下半年的平均水平。
- 4, 日本 2014/15 财年公债发行量降至 155.1 万亿。**日本政府周二 (12 月 24 日) 表示, 其计划在明年 4 月始的 2014/15 财年发行 155.1 万亿日元 (1.49 万亿美元) 公债, 为 2008 年以来面向市场的拟发行公债规模首次出现下降。
- 5, 资金利率大幅回落 逆回购重启稳定资金面。**12 月 24 日银行间市场主要回购利率午盘大幅走低, 央行重启 7 天期逆回购操作, 市场信心改善。隔夜和 7 天资金供给显著增多, 资金利率开始从高位回落。年底前资金面仍存一定不确定性, 回购利率能否维持跌势还需要继续观察。
- 6, 10 家银行合计再融资 3482 亿 次级债撑起半壁江山。**今年上市银行再融资中, 超 2000 亿元资金来自次级债。
- 7, 交易所债表现分化。**申银万国报告认为, 本周信用债可能维持调整, 交易所信用债的调整压力更大。但也有市场人士指出, 年前机构封账, 市场交易清淡, 收益率对流动性紧张反应钝化。同时, 债券收益率已高, 短期信用债市场可能呈现弱势震荡走势, 交易机会难觅, 但继续调整的空间也不大。



金融期货盘面技术分析

股指期货前一交易日盘中一度冲高，继而回落探底，最终小幅收阴于布林带内。在前期低点 2285.4 附近支撑依旧强劲，但上方 5 日均线的压力仍大，且均线系统空头排列未现变化，盘面整体弱势不改。

国债期货昨日上午继续小幅反弹，下午 2 点 23 分后伴随持仓量下降，价格开始回落。全天成交量有所减少，反弹力度明显偏弱。日 MACD 两线长时间粘合，红色动能柱小幅扩展；KDJ 出现金叉后 KJ 两线逐渐扩张。