

 **金融期货晨报**

期 期 : 2013 年 12 月 26 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 前日收盘站稳 5 日均线。隔夜欧美因圣诞假期休市，国内市场随着央行展开逆回购，吃紧的流动性有所松动，市场“钱荒”得到了一定程度缓解。但从央行的态度来看，料难大量投放流动性，因此不宜对期指反弹势头预期太高。操作上可暂以日内逢低短多为主，中长线前期高位空单仍可轻仓持有。

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**：国债期货昨日继续反弹，但成交量明显下降，持仓量继续减少。受央行逆回购及财政支付等影响，市场资金利率大幅回落，但年末资金紧张为根本缓解，资金利率仍将高位运行。国债期货反弹力度减弱，建议投资者逢高卖空注意前期压力位。

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	4.0500	5.6160	6.5090	5.5220	4.8588	4.9034
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	8.3639	8.3714	8.3739
日元中间价	5.8568	5.8591	5.8698
美元中间价	6.116	6.1145	6.1161
美元指数	-	80.52	80.43
欧元兑美元	-	1.3671	1.3694

## 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	16087.54	0.49
德国 DAX	9488.82	0.00	上证综指	2106.35	0.64
法国 CAC	4218.41	0.07	深证综指	8096.37	0.86

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2319.0	0.96	95373	722850
IF1403	2336.8	1.03	18066	17181
TF1403	91.792	0.130901	2872	2038
TF1406	92.238	0.054237	279	45

## 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	4.4926	4.6354	4.6240	4.5500
2013-12-23	4.5388	4.6714	4.6573	4.6194

### 质押式回购加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007
2013-12-24	4.0378	5.5759	6.3067	7.5622
2013-12-23	4.2068	6.4424	6.0940	7.0770

### 银行间信用拆借利率

	IB0001	IB0007	IB0014	IB01M
2013-12-24	4.0760	5.6692	5.9646	6.9123
2013-12-23	4.2143	6.8040	6.1821	5.3372

### 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2013-12-24	130015. IB	93.6659	93.7360	0.0025
	130020. IB	96.3000	97.0878	-0.9546



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 社科院：建议 2014 年的货币政策不宜过度收紧，广义货币 M2 增长率目标应控制在 14% 左右。2013 年监管层对银行理财产品市场监管政策执行效果并不理想。
- 2, 社科院：2014 年股价走势出现分化。社科院今日发布《中国金融发展报告（2014）》，称保险产品结构有所改善，人身险发展明显改善；明年股价走势出现分化，周期类行业股票走低新兴产业股票走强。
- 3, 中行国际金融研究所宏观经济研究主管温彬：明年我国流动性仍不容乐观。需多管齐下改善实体经济融资环境，淡化信贷额度和存贷比。
- 4, 周四亚洲股市普遍高开，日股延续涨势。周四亚洲股票市场开盘普遍上涨，前一交易日六年来首次收于 16000 点上方的日经 225 指数今早延续涨势。
- 5, 农村集体土地改革方案有望明年出台，或与房地产无关。国土部规划司司长董祚继称，中央已经明确加快修订相关法律，适时推出农村集体土地改革试点。目前相关部门正进行方案讨论，明年上半年有望出台具体办法。他表示，这只能缓解城市经营性用地不足，解决不了商品房用地不足问题。
- 6, 交易所债市迎大户，国开债首次直接面向个人。我国第二大债券发行主体——国开行将于本周首次登录上交所，发行不少于 100 亿元的政策性金融债。这意味着，我国债券市场互通互融取得实质性进展，而通过上交所的交易平台，个人投资者也可以投资准主权信用的债券品种。
- 7, 德各级政府债务总额下降。统计显示，与去年同期相比，德国各级政府负债减少近 400 亿欧元，下降 1.9%。其中联邦一级债务减少 123 亿欧元，降至 1.27 万亿欧元。州一级政府债务约为 6200 亿欧元，减少 283 亿欧元。地方政府债务不减反增，债务增加 6 亿欧元，达到 1334 亿欧元。
- 8, 央行周三进行正逆回购及央票询量。交易员透露，周三（12 月 25 日），央行进行 14 天期逆回购、28 天期正回购及三个月期央票询量。在市场资金面高烧迟迟难退的背景下，周二央行重新启动了逆回购操作，为自 12 月 3 日以来时隔三周之后的首次重启。



## 金融期货盘面技术分析

**股指期货**前一交易日基本呈区间盘整态势，尾盘小幅收阳，站上 5 日均线。但 5 日、10 日、30 日均线系统仍维持空头排列，暂无反转迹象，整体弱势格局未见显著改变。

**国债期货**昨日国债期货价格震荡小幅上行，全天成交量明显减少，持仓量降低，反弹力度偏弱。日 MACD 两线继续分离，红色动能柱小幅扩展；KDJ 两线继续扩张。