

 **金融期货晨报**

期 期 : 2013 年 12 月 30 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：“国九条”的推出被市场解读为“顶层利好”，银行间债券市场利率产品全线下行，也预示着“钱荒”有转好的迹象，期指或将进一步反弹。但政府对 2014 财政政策的总体态度为“稳健”，加之美联储缩减 QE 已进入实质操作阶段，因此不宜对后市涨势期望过高。操作上，建议暂以日内逢低短多为主。**

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：临近年末，市场资金面总体趋紧的局面不会改变。资金市场利率在央行进行短期流动性释放后有所回调，但下跌空间有限。建议投资者仍以震荡走势操作为主，低位 91.2，高位 92，注意近期底部支撑位的支撑力度。**

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	3.5130	5.0670	6.4920	5.5465	4.8942	4.9361
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0960	0.1281	0.1690	0.2466	0.3490	0.5831
Libor 英镑	0.4650	0.4706	0.4894	0.5278	0.6203	0.9106
Libor 欧元	0.1343	0.2093	0.2171	0.2736	0.3613	0.5289

	2013-12-27	2013-12-26	2013-12-25
欧元中间价	8.366	8.3609	8.3639
日元中间价	5.8179	5.8325	5.8568
美元中间价	6.105	6.1156	6.116
美元指数	-	80.5	80.53
欧元兑美元	-	1.369	1.3679

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16478.41	-0.01	FTSE100	6750.87	0.85
标普 500	1841.40	-0.03	日经 225	16178.94	0.03
德国 DAX	9589.39	1.06	上证综指	2101.25	1.36
法国 CAC	4277.65	1.40	深证综指	8048.85	1.92

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2326.8	1.60	97504	880934
IF1403	2343.8	1.55	18257	25602
TF1403	91.56	-0.14396	2809	1881
TF1406	92.052	-0.160521	288	53

## 市场数据

### 国债到期收益率

	1 年期	3 年期	5 年期	10 年期
2013-12-27	4.2990	4.4609	4.5456	4.6151
2013-12-26	4.2982	4.4897	4.5761	4.6177

### 质押式回购加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007
2013-12-27	3.3931	5.1005	10.6763	7.0874
2013-12-26	3.9498	5.3337	13.0233	7.7213

### 银行间信用拆借利率

	IB0001	IB0007	IB0014	IB01M
2013-12-27	3.5083	5.1401	6.2048	5.0207
2013-12-26	4.0123	5.4191	6.1460	6.5700

### 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2013-12-27	130015. IB	97.5177	93.9808	4.1123
	130020. IB	97.1164	97.0698	0.8478



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **周五全国银行间债券市场利率产品全线下行。**12月27日,全国银行间债券市场债券交易结算总量为7673.87亿元,较上一交易日增加0.82%。其中,质押式回购结算量为6394.24亿元,现券交易结算量为908.20亿元。回购率全线下行,其中21天回购利率下行59.9个基点。
- 2, **国务院发布“国九条”保护中小投资者利益。**前日,国务院办公厅下发《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作意见》(国办发〔2013〕110号),对资本市场中小投资者权益保护的制度体系进行了全面构建,从九方面明确了八十多项政策举措,其中不乏制度创新和改革亮点。
- 3, **证监会发布两项解释性公告,规范上市公司并购投资和信息披露。**前日,证监会发布两项解释性公告,对分步实现企业合并相关交易和分步处置子公司股权直至丧失控制权相关交易的信息披露工作作出具体要求。
- 4, **国际金融公司委托央行投资中国债市。**中国人民银行于12月26日与国际金融公司(IFC)在北京签署了《中国人民银行代理国际金融公司投资中国银行间债券市场的代理投资协议》。上述协议的签订,意味着国际金融公司将可以在银行间市场投资中国的固定收益产品,也有可能开发并向借款人提供以人民币计值的产品。
- 5, **10年期美债收益率升至3.0% 2014年恐进一步走高。**Tradeweb提供的数据显示,10年期美国国债收益率创2013年9月份以来新高,为该期限国债收益率在2013年第二次触及3.0%这一高位水平。众多交易员表示,由于圣诞节(12月25日)假期的缘故,市场交投较正常情况下清淡了不少,这可能夸大了国债价格和收益率的波动幅度。
- 6, **南京城投延迟短融发行,多家公司变更债券发行计划。**有多家公司宣布变更中票发行计划。葛洲坝公告称,将原计划于今年四季度发行的5.5亿元中票推迟至明年第一季度或第二季度发行。核工业集团宣布,将四季度发行12亿元中票的计划变更至明年二季度。西安曲江文化集团将四季度发行16亿中票的计划调整至明年二季度实施。此外,石河子国资公司表示,因目前债券价格过高,将延迟2亿元中票发行,计划在明年一季度视机发行。



## 金融期货盘面技术分析

股指期货前一交易日强势反弹并伴随增仓，日内一度上破5日、10日均线，但最终收于10日均线下方，该一线压力仍大。MACD二线略显收敛上翻迹象，绿柱进一步缩短。盘面的整体弱势稍见改观。

国债期货国债期货价格继续保持区间震荡，成交量逐步萎缩。