

 **金融期货晨报**

期日 期：2014年1月10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：中国12月CPI同比上涨2.5%，相比上月回落；PPI同比下降1.4%，数据表现基本符合预期。虽然通胀水平低于政府调控目标，但前日央行继续停止公开市场操作，向市场传达了央行在流动性上态度谨慎的信息。期指盘面弱势，市场空头氛围浓厚。建议维持偏空思路。空单继续持有，逢高加仓，遇跌莫追。

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：国债期货反弹受阻，市场资金利率虽有回落，但资金压力仍较重。国债期货价格处于震荡区间，成交量和持仓量都没有放大。建议投资者仍以震荡思维操作。

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

	0/N	1W	1M	3M	6M	12M
Shibor	2.7940	4.0200	6.3140	5.5837	4.9640	4.9929
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0919	0.1240	0.1603	0.2417	0.3439	0.5846
Libor 英镑	0.4625	0.4681	0.4850	0.5206	0.6138	0.9025
Libor 欧元	0.0957	0.1336	0.1843	0.2600	0.3556	0.5274

全球汇率

	2014-1-9	2014-1-8	2014-1-7	2014-1-6	2014-1-3	2014-1-2
欧元中间价	8.2959	8.3107	8.3148	8.301	8.3413	8.3937
日元中间价	5.8163	5.8194	5.8352	5.8216	5.8115	5.7827
美元中间价	6.1109	6.1079	6.1042	6.1059	6.1039	6.099
美元指数	-	81.07	80.85	80.68	80.87	80.57
欧元兑美元	-	1.3574	1.3614	1.3627	1.3588	1.3669

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16444.76	-0.11	FTSE100	6691.34	-0.45
标普 500	1838.13	0.03	日经 225	15880.33	-1.50
德国 DAX	9421.61	-0.80	上证综指	2027.62	-0.82
法国 CAC	4225.14	-0.84	深证综指	7746.74	-0.71

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2223.6	-0.87	87542	715698
IF1403	2232.0	-0.90	22226	25508
TF1403	91.502	-0.161484	3645	2759
TF1406	92.082	-0.143145	378	198

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-1-9	4.2434	4.2525	4.3433	4.4924	4.6253	4.7874
2014-1-8	4.2151	4.2643	4.4586	4.6064	4.6928	4.7627
2014-1-7	4.2257	4.2716	4.4534	4.5925	4.6872	4.8106
2014-1-6	4.2187	4.2850	4.5190	4.6602	4.7348	4.8239

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-9	2.7677	4.0167	6.2714	4.0749	2.8148	4.0604
2014-1-8	2.8002	4.0799	3.3144	4.3116	2.8430	4.2193
2014-1-7	2.8379	4.2615	2.9858	4.5316	2.8966	4.383
2014-1-6	2.8833	4.5962	3.4554	4.7786	2.9397	4.7084

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-9	130015.IB	93.6469	93.6860	-0.0541
	130020.IB	97.0726	97.0716	0.0009
2014-1-8	130015.IB	93.6976	93.5951	0.342372
	130020.IB	97.0717	96.8188	0.174402



金融市场隔夜要闻一览

- 1, **商业银行可赴上交所发行公司债券补充资本。**据上海证券报 1 月 10 日报道, 商业银行的资本补充渠道拓展到交易所市场, 这对推进银行业资本工具创新, 促进我国债券市场互联互通有着积极的意义。根据证监会和银监会联合发布的《关于商业银行发行公司债券补充资本的指导意见》, 上海证券交易所 1 月 9 日在其官网发布了《关于商业银行发行公司债券补充资本及其上市交易、转让、信息披露及其他相关事项作出了具体规定。
- 2, **今年首批国开金融债热销。**根据中国证券报 1 月 10 日报道, 9 日, 国家开发银行就其 2014 年第一期 3 年期、第二期 5 年期、第三期 7 年期固息金融债进行了招标, 因需求较好, 中标利率均低于市场预期。同日, 国开行发布公告, 定于 1 月 14 日对上述三期债券进行增发, 同时发行 2014 年第四、第五期固息金融债。
- 3, **西班牙 5 年期国债收益率降至欧元时代最低点。**西班牙财政部 9 日举行 2014 年首次国债拍卖, 5 年期国债收益率降至欧元时代最低点。当日发行的国债分为 5 年期和 15 年期两类, 市场需求额达 110.9 亿欧元, 最终融资 52.9 亿欧元。其中 5 年期国债售出 35.27 亿欧元, 认购倍数超 1.8 倍, 平均收益率为 2.382%, 创欧元时代最低点; 15 年期国债售出 17.61 亿欧元, 认购倍数超过 2.7 倍, 平均收益率从去年 9 月的 4.809% 降至 4.192%, 创 2006 年以来最低点。。
- 4, **年报风险来袭, 部分高收益债遭重挫。** 1 月 9 日, 交易所信用债市场整体延续调整态势, 主要券种收益率以上行为主, 特别是交易所高收益债, 受华锐风电年报利空影响, 部分个券遭遇重挫。
- 5, **趋势性拐点仍需等待。** 周四, 短期资金仍较为宽松, 中长期资金供给减少, 1 个月 Shibor 利率大涨 66 基点, 体现出市场对于春节前资金收紧的预期。现券交投较为活跃, 早盘国开债发行利率低于预期一度带动现券收益率下探, 但随后略有反弹, 全天收益率呈现先抑后扬走势。

金融期货盘面技术分析

股指期货前一交易日冲高回落，未能突破之前高点，收盘价创 5 个月新低，均线系统维持空头排列，MACD 持续向下，绿柱延长。盘面整体弱势不改。

国债期货价格反弹受阻，成交量与持仓量略有增长，价格仍位于震荡区间，MACD 红色动能柱小幅扩展，两线有所扩散。

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