

 **金融期货晨报**

期 日 期：2014 年 1 月 14 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 指数 4 连阴。周末证监会表示加大新股发行监管力度，5 公司新股发行暂缓，以缓解市场因新股发行产生的悲观情绪，然而从盘面看，近期管理层频频出台的救市政策收效甚微。一方面是新股发行的密集度较高，资金分流效应明显；另一方面，是经济数据表现不佳引发市场忧虑情绪。双重利空下，期指走势未能摆脱弱势格局。操作上仍建议维持偏空思路，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：国债期货继续区间震荡，市场资金利率目前较为平稳。成交量减少，持仓量持平，短期内价格大幅反弹可能性较小。建议投资者仍以震荡思维操作，震荡区间底部预计将小幅提高。**

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	2.7380	4.0130	6.4650	5.5849	4.9715	4.9955
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0921	0.1258	0.1600	0.2389	0.3384	0.5736
Libor 英镑	0.4625	0.4669	0.4831	0.5194	0.6119	0.8900
Libor 欧元	0.0879	0.1336	0.1843	0.2593	0.3563	0.5267

### 全球汇率

	2014-1-13	2014-1-10	2014-1-9	2014-1-8	2014-1-7	2014-1-6
欧元中间价	8.3279	8.3017	8.2959	8.3107	8.3148	8.301
日元中间价	5.8542	5.8119	5.8163	5.8194	5.8352	5.8216
美元中间价	6.095	6.1008	6.1109	6.1079	6.1042	6.1059
美元指数	-	80.63	80.94	81.07	80.85	80.68
欧元兑美元	-	1.3667	1.3603	1.3574	1.3614	1.3627

### 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16257.94	-1.09	FTSE100	6757.15	0.26
标普 500	1819.20	-1.26	日经 225	15539.68	-2.34
德国 DAX	9510.17	0.39	上证综指	2009.56	-0.19
法国 CAC	4263.27	0.30	深证综指	7572.56	-0.99

### 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2204.4	-0.42	80680	623400
IF1403	2216.2	-0.37	24909	25716
TF1403	91.466	-0.091753	3648	1421
TF1406	92.058	-0.056454	406	43

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-1-13	4.1681	4.1942	4.3440	4.5200	4.6373	4.7088
2014-1-10	4.1786	4.2317	4.4357	4.5830	4.6798	4.8068
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-13	2.7328	4.0149	5.6974	5.5497	2.7533	4.245
2014-1-10	2.7335	4.0256	5.5735	4.4060	2.7708	4.1985
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-13	130015.IB	93.6297	93.7350	0.0589
	130020.IB	97.1321	97.1576	0.0586
2014-1-10	130015.IB	93.5746	93.7198	-0.077205
	130020.IB	97.0752	97.1565	0.002678



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **险资投资比例可调整, 保监会拟修订保险资金运用管理办法。**据上海证券报 1 月 14 日报道, 保险资金运用体制市场化改革正进入深水区。继开放投资创业板限制、老保单无上限可投资蓝筹后, 险资投资比例可调整的信息前日传出。这已是保监会在短短两个星期之内, 将推出的第三项新政。
- 2, **上交所强化上市公司重大资产重组信息披露。**据上海证券报 1 月 14 日报道, 近日, 上海证券交易所发布了《上市公司重大资产重组信息披露工作备忘录——第十号 重组公司持续信息披露》, 本次《备忘录》进一步规范了上市公司重组停牌前相关事项的核实、确认和承诺、重组停牌期间及披露重组方案后的持续信息披露, 并强化了重组公司董事会的勤勉尽责义务。
- 3, **华锐风电连续两年亏损, 华锐债或退市评级被疑虚高。**2011 年作为“最贵主板新股”上市的华锐风电 (601558), 如今却陷入亏损泥淖, 使得其发行的公司债因连续两年亏损即将面临退市困境。在华锐风电发布预亏风险提示后, 华锐债即出现暴跌, 一批交易所亏损公司债受拖累遭遇重挫。不过, 以华锐债为例, 若在暴跌后建仓买入, 投资者持有到期后收益率或可高达 20% 以上。
- 4, **险资投资股票债券等仓位限制将取消。**保监会此前发布的《保险资金运用管理暂行办法》中明确对险资投资股票和股票型基金、未上市企业股权、不动产、基础设施债权计划以及活期存款等各类投资比例分别进行约定, 例如投资于不动产的账面余额, 不高于公司上季度末总资产的 10%; 投资于银行活期存款、政府债券等不低于公司上季末总资产 5%; 投资于不动产的账面余额不高于上季末总资产的 10%; 投资于基础设施等债权投资计划、股票和股票型基金、无担保企业 (公司) 债券和非金融企业债务融资工具三类品种比例上限分别为 10%、20%、20%。
- 5, **农发行今年首次在港成功发行人民币债券。**中国农业发展银行 1 月 9 日宣布, 该行第三次在香港发行的 30 亿元人民币债券于当日结束认购, 债券发行获得圆满成功, 投资者认购踊跃, 认购倍率超过两倍。这是农发行今年首次在香港发行人民币债券, 也是今年内地金融机构首只在香港地区发行的人民币债券。

## 金融期货盘面技术分析

股指期货前一交易日继续收阴，尾盘平仓盘引起小幅反弹，但盘面整体弱势仍未见改观。日 K 线始终受 5 日均线压制。

国债期货继续区间震荡下行，成交量与持仓量大幅减少，MACD 红色动能柱小幅收缩，两线继续粘合走高。

### 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