

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 1 月 15 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**：昨日期指盘中跌破 2200 点，虽然尾盘有所反弹，但弱势难改。2200 点的多空争夺战已经展开，或将有短期小级别反弹，从盘面表现来看空头仍占据优势，不宜盲目抄底。

作者姓名 黄婷  
作者职称 分析师  
作者联系方式 0571-86774356

**国债期货**：国债期货价格震荡幅度收窄，成交量进一步缩小。资金市场利率高位回调后走势较为平稳，短期资金面压力减小，但仍处于较为紧张的状况，国债期货价格难以短时间内大幅反弹。建议投资者以震荡思路操作为主。

作者姓名 黄浩  
作者职称 分析师  
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

	2014-1-14	2014-1-13	2014-1-10	2014-1-9	2014-1-8	2014-1-7
欧元中间价	8.3264	8.3279	8.3017	8.2959	8.3107	8.3148
日元中间价	5.8901	5.8542	5.8119	5.8163	5.8194	5.8352
美元中间价	6.093	6.095	6.1008	6.1109	6.1079	6.1042
美元指数	-	80.53	80.63	80.94	81.07	80.85
欧元兑美元	-	1.3669	1.3667	1.3603	1.3574	1.3614

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16257.94	-1.089672	FTSE100	6757.15	0.255344
标普 500	1819.2	-1.257619	日经 225	15422.4	-3.077289
德国 DAX	9510.17	0.389835	上证综指	2026.842	0.859788
法国 CAC	4263.27	0.298076	深证综指	7665.771	1.230905

## 国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2217.6	0.8734	70037	666190
IF1403	2231.6	0.9957	26287	26275
TF1403	91.482	-0.021857	3659	1388
TF1406	92.074	0.002172	408	70

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-1-14	4.1373	4.1691	4.3397	4.5212	4.6368	4.7155
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-14	2.7458	4.0261	4.3420	5.3936	2.7598	4.0778
2014-1-13	2.7328	4.0149	5.6974	5.5497	2.7533	4.2450
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

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-14	130015.IB	93.6320	93.6896	0.0025
	130020.IB	97.0770	97.0735	-0.0567
2014-1-13	130015.IB	93.6297	93.735	0.058884
	130020.IB	97.1321	97.1576	0.058614

## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, 平安人寿获准发行不超过 80 亿元次级债。**保监会网站昨日发布公告称, 同意平安人寿募集 10 年期次级定期债务, 募集规模不超过 80 亿元。这是自 2013 年底以来, 众多保险公司通过增加注册资本、发行次级债及可转债提升公司偿付能力的又一最新案例。
- 2, 今年首期国库定存利率创 6 个月新高。**央行网站昨日发布的 2014 年首期国库定存操作量为 500 亿元, 期限是 6 个月, 存款起息日为 2014 年 1 月 14 日, 到期日为 2014 年 7 月 15 日。最终中标利率为 6.02%, 较上期同期品种走高约 100 个基点, 利率水平继续维持高位。
- 3, 城投债发行利率持续高烧, “破 9” 仅一步之遥。**步入 2014 年, 城投债的发行利率延续了 2013 年下半年的上升趋势, 开年首发的 “14 怀化 01” 就以 8.99% 的票面利率创下了公募城投债票面利率的历史新高。而随后发行的数期城投债票面利率也同样维持在较高水平。中国债券信息网 1 月 14 日公布的 《2014 年云浮市新达城市建设投资公司企业债券簿记建档结果公告》显示, 14 粤云浮债簿记建档最终票面年利率为 8.60%, 此前该债券的募集公告中显示, 14 粤云浮债的簿记建档的利率上限为 9.59%。
- 4, 今日再迎准备金退款, 资金面无忧。**进入 2014 年以来的两周, 市场资金面呈现罕见的宽松之势。同时, 央行公开市场已连续 5 期暂停操作。今日是年内第二次存款准备金常规缴退日, 按照业内经验, 中旬以退款为多见, 因此市场资金面有望延续此前的宽松态势。
- 5, 创业板融资延续净流入, 融券方谨慎态度依旧。**在各种因素联合冲击下, 近期 A 股市场出现连续阴跌走势, 从 K 线图形上观察, 指数连续多日逢高出货, 市场交投清淡, 投资者信心明显不足。截至 1 月 10 日, 融资融券余额为 3505.91 亿元, 同比增加 0.99%, 其中融资余额 3480.21 亿元, 同比增 0.99%; 融券方面, 融券余额为 25.7 亿元, 同比减少 0.07%, 再创近一年以来新低, 总体来看, 融资余额与融券余额之间的剪刀差并没有缩小迹象, 两融市场上的融券方延续谨慎态度, 25 亿元这一 “地板” 水平短期继续下降的可能不大, 本周二级市场走势融资额更能起到主导作用。
- 6, 政策暖意融融, 权重股集体拉升。**1 月 14 日, 沪深 300 早盘高开低走后权重股集体发力, 银行、石油、保险、智能电网等纷纷上涨, 大盘出现急速拉升, 创业板盘中继续上涨, 涨幅接近 2%。基本上, 近期政策频出给股市注入了些许暖意, 保监会也于 13 日继续发文旨在进一步推进保险资金运用体制的市场化改革, 提高保险资金运用效率。操作上, 在市场成交量持续萎缩的情况下, 金融股的超跌反弹并没有量能支撑, 关注后市量能变化。近期 IF1401 参考点位: 下方支持 2165 上方阻力 2270。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货**期指主力合约处于下降通道，反弹仍受 5 日均线压制，多单介入时机不成熟，价格企稳需时间验证。

**国债期货**震荡收窄，成交量继续萎缩，持仓量持平。近期震荡低位 91.43 附近，MACD 红色动能柱小幅扩展，底背离形态有待进一步验证。

### 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