

金融期货晨报

日期：2014年1月15日

期谚日日谈

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