

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 1 月 16 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 点的多空继续争夺，从盘面表现来看空头仍占据优势，但在 2200 点位置继续打压的信心不足，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**：国债期货价格放量反弹，市场资金利率继续走低，反弹力度加强。目前价格已达到前期震荡区间高位，若继续有成交量的配合，价格有望向上突破。资金面压力继续减小，国债一级市场需求得到复苏。国债期货底部震荡已有一个月的时间，建议投资者轻仓做多，日内交易，不宜盲目追高。

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	2.7513	3.9650	6.7420	5.5846	4.9757	4.9997
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0900	0.1193	0.1587	0.2379	0.3356	0.5716
Libor 英镑	0.4638	0.4681	0.4831	0.5194	0.6103	0.8906
Libor 欧元	0.1029	0.1436	0.1936	0.2686	0.3634	0.5303

## 全球汇率

	2014-1-15	2014-1-14	2014-1-13	2014-1-10	2014-1-9	2014-1-8
欧元中间价	8.3403	8.3264	8.3279	8.3017	8.2959	8.3107
日元中间价	5.8403	5.8901	5.8542	5.8119	5.8163	5.8194
美元中间价	6.1005	6.093	6.095	6.1008	6.1109	6.1079
美元指数	-	80.64	80.53	80.63	80.94	81.07
欧元兑美元	-	1.3677	1.3669	1.3667	1.3603	1.3574

## 各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16373.86	0.713005	FTSE100	6766.86	0.1437
标普 500	1838.88	1.081794	日经 225	15808.73	2.504993
德国 DAX	9540.51	0.319027	上证综指	2023.348	-0.172386
法国 CAC	4274.2	0.256376	深证综指	7668.802	0.039539

## 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	91.816	0.373877	3662	3614
TF1406	92.382	0.358493	400	151

## 国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-1-15	4.1429	4.1674	4.3222	4.5050	4.6261	4.7143
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

## 市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-15	2.7564	4.0195	3.8746	5.0501	2.7895	4.1176
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	4.245
2014-1-10	2.7335	4.0256	5.5735	4.4060	2.7708	4.1985

## 活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-15	130015.IB	93.9519	93.8207	0.3417
	130020.IB	97.3582	97.2565	0.2897
2014-1-14	130015.IB	93.632	93.6896	0.002456
	130020.IB	97.077	97.0735	-0.056727



## 金融市场隔夜要闻一览

- 1, **财政部 22 日续发 10 年国债。** 13 付息国债 18 为 10 年期固定国债，从 2013 年 8 月 22 日开始计息，当前剩余年限为 9.61 年，票面利率 4.08%，按半年付息。本次续发行部分的起息日、兑付安排、票面利率、交易及托管方式等与原发行部分相同。本次续发招标 240 亿元，不进行甲类成员追加投标，2014 年 1 月 22 日招标，原发行部分当日停止交易一天，招标结束后至 1 月 24 日进行分销，1 月 27 日起与原发行部分合并上市交易。本次续发行采用混合式招标方式，标的为价格，发行手续费为承销面值的 0.1%。
- 2, **美债收益率上涨 美元指数再战 81。** 日本央行和欧洲央行可能继续维持货币宽松政策，两大央行均可能推出更多措施来刺激本经济体的经济成长；而美国则已经开始缩减 QE，随着美国经济数据好转，市场对于美联储首次升息时间的预期也在提前。鲜明的货币政策对比，令市场认为未来美元仍可能保持较强劲的走势。
- 3, **今年首只 7 年期国债招标火爆。** 财政部昨日招标的是 2014 年记账式付息（三期）国债，竞争性招标面值总额 100 亿元，不进行甲类成员追加投标。据交易员透露，本期国债加权中标利率 4.44%，远低于 4.52%-4.60% 的机构预测区间下限；全场投标倍数高达 4.59 倍，创下记账式国债投标倍数的最高纪录。中债国债收益率曲线显示，14 日银行间 7 年期固定国债收益率报 4.59%。本期新债中标利率比二级利率低了 15BP 之多。
- 4, **创业板上涨 逼近历史高点。** 周二反弹之后，昨日两市重新陷入整理格局。市场跷跷板效应再现，权重板块依旧低迷，特别是银行股集体走低，对股指拖累严重。题材股则继续活跃，航空、土地流转、电子信息等板块涨幅居前。创业板延续反弹，站稳 1400 点，很大程度上活跃了市场人气，加大了 2000 点的支撑力度。截至收盘，沪指小挫 0.17%，收于 2023.35 点，勉强守住 5 日均线。
- 5, **上周证券市场保证金净转入创新高 或为打新而来。** 中国投资者保护基金最新发布的统计数据 displays，上周证券市场保证金净转入 1030 亿元，创出 2012 年下半年有统计以来的新高。保证金数据出现异常的大规模净流入，显示出场外资金入场意愿强烈，不过业内人士判断，这股资金未必流入股票二级市场，而多半是冲着“打新”而来。
- 6, **经济指标较好 美股连续反弹。** 本周一美股大跌，周二和周三连续反弹。道琼斯指数周一大跌 1.09%，周二涨 0.71%，周三早盘暂涨 0.27% 至 16417.91 点。标普 500 股指及纳斯达克综指走势大致类似，前者目前暂涨 0.16% 至 1841.87 点，后者暂涨 0.32% 至 4196.28 点。

## 金融期货盘面技术分析

**股指期货** 期指的中阳线暂缓了下跌的趋势，空头持仓略有减少，但从资金流出迹象来看反弹并不成熟，需等待时间验证。

**国债期货** 国债期货放量反弹，价格达到前期震荡区间高位，MACD 红色动能柱扩展，两线扩张走高，反弹力量有所加强。

### 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**

杭州营业部地址	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