

金融期货晨报

日期：2014年1月21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：昨日公布 GDP 数据符合预期，期指破 2200 下跌，加上春节临近，银行体系流动性趋紧，预计央行逆回购操作有可能重启。期指反弹概率降低，或将继续向下，可逢高沽空。

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：国债期货昨日缩量反弹，价格仍处于震荡区间之中，震荡底部较之前有所抬高，但受市场资金趋紧的影响，国债期货价格短期内难以大幅上涨。建议投资者以震荡思路，日内交易为主。

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	3.8880	6.3290	7.4720	5.5893	4.9854	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0000	0.1180	0.1570	0.2371	0.3341	0.5721
Libor 英镑	0.4650	0.4681	0.4819	0.5197	0.6150	0.8975
Libor 欧元	0.2629	0.2036	0.2229	0.2821	0.3691	0.5403

全球汇率

	2014-1-20	2014-1-17	2014-1-16	2014-1-15	2014-1-14	2014-1-13
欧元中间价	8.2557	8.3104	8.3015	8.3403	8.3264	8.3279
日元中间价	5.8534	5.8383	5.816	5.8403	5.8901	5.8542
美元中间价	6.1083	6.1041	6.1065	6.1005	6.093	6.095
美元指数	-	81.19	80.91	80.99	80.64	80.53
欧元兑美元	-	1.3536	1.3619	1.3604	1.3677	1.3669

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16458.56	0.253091	FTSE100	6829.3	0.203656
标普 500	1838.7	-0.389514	日经 225	15641.68	-0.589661
德国 DAX	9742.96	0.259835	上证综指	1991.253	-0.68311
法国 CAC	4327.5	0.190541	深证综指	7524.328	-0.268233

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1402	2184.6	-0.57	73155	570355
IF1403	2192.0	-0.7336	34223	31739
TF1403	91.782	0.176817	3716	1487
TF1406	92.32	0.12798	449	72

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-1-20	3.9147	3.9865	4.2368	4.4067	4.5224	4.6454
2014-1-17	3.9885	4.0397	4.2618	4.4535	4.5741	4.6730
2014-1-16	4.1426	4.1862	4.3706	4.5226	4.6123	4.6767
2014-1-15	4.1429	4.1674	4.3222	4.5050	4.6261	4.7143

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-20	4.3032	6.5920	13.0558	9.2062	4.078	6.6383
2014-1-17	2.9850	5.1688	10.1752	5.9150	2.8698	4.9571
2014-1-16	2.7890	4.3542	5.8507	4.8645	2.7939	4.4015
2014-1-15	2.7564	4.0195	3.8746	5.0501	2.7895	4.1176

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-20	130015.IB	93.8571	93.8006	0.1151
	130020.IB	97.3061	97.2362	0.1449
2014-1-17	130015.IB	93.7492	93.8481	-0.133582
	130020.IB	97.1653	97.282	-0.083807

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行组合拳维稳节前资金面 还预告今日将逆回购。**央行昨日宣布,针对现金大量投放等节假日因素对市场流动性的影响,1月20日,央行已通过常备借贷便利(SLF)向大型商业银行提供短期流动性。此外,央行还“预告”称,21日将进行逆回购操作,继续提供短期流动性支持。
- 2, 经济增速降温 期指继续冬季潜泳。**2013年国内生产总值(GDP)增长7.7%,和市场预期一致,创下2000年以来最低年度增速。经济增速降温加大了近期疲弱的股指期货下行压力,昨日股指期货当月合约IF1402再创去年8月以来新低2172.8点,报收于2184.6点,下跌0.57%。预计后市股指期货仍将继续震荡下跌,春节前后有望下探2100点支撑。
- 3, 大盘三压力难解 “1时代”恐非“一日游”。**在经过上周的抵抗型震荡后,沪综指在本周一无奈跌破2000点整数关口,大盘再度回到了“1时代”。展望未来,在经济增速低迷、流动性紧张以及年报考验到来的背景下,短期市场仍将承受较大的压力。尽管预计2000点关口对市场仍存在一定的牵引作用,但大盘在2000点下方反复震荡磨底的态势已经日益明朗。
- 4, 影子银行最高文件出台 被指带有部门利益色彩。**经《财经》记者多方证实,近期《国务院办公厅关于加强影子银行监管有关问题的通知》(下称“国办107号文”)出台,这被视为中国有关“影子银行”最高级别的文件。与外界讨论有所不同,“国办107号文”并非此前盛传的银监会“9号文”的替代性文件,其酝酿、起草过程与一项影子银行的研究课题有关,该课题是国务院交办银监会。课题由一位银监会副主席牵头,由非银部具体执行。2013年6月前后,课题评审结项后,提交国务院。与此同时,“国办107号文”也在同步起草,期间曾征求央行、证监会、商务部等相关部委意见。据悉,有关部委曾反馈了一些不同意见,最终文件完成部委会签,并正式发布。
- 5, IPO重启后首波上市潮来袭 8新股今日登陆深交所。**今日首波新股上市潮来袭,深市首批新股上市,我武生物等8家公司股票将在深交所上演首秀,更引发市场广泛关注。8只新股上市是炒新者的天堂还是地狱,还有待市场验证。

金融期货盘面技术分析

股指期货从技术上看，价格受到均线压制，连续小阴走低，暂无反弹信号。

国债期货国债期货价格继续震荡，成交量大幅减少。MACD 线继续粘合走高，KDJ 有所收缩。短期内价格破位上冲的条件还未成熟。

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