

金融期货晨报

日期：2014年1月29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：隔夜美指小幅反弹，期指全天小幅振荡，节前倒数第二个交易日行情趋淡，静待周四凌晨美联储议息会议。

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：国债期货价格在 92.5 位置受到一定阻力，反弹受阻。临近春节，市场资金压力增大，国债期货难以继续大幅度反弹。建议投资者多单减仓，观望为主。

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	4.8477	4.9657	7.3330	5.5998	4.9931	5.0001
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0851	0.1220	0.1590	0.2361	0.3320	0.5710
Libor 英镑	0.4663	0.4681	0.4844	0.5203	0.6194	0.9041
Libor 欧元	0.1086	0.1793	0.2150	0.2800	0.3677	0.5360

全球汇率

	2014-1-27	2014-1-24	2014-1-23	2014-1-22	2014-1-21	2014-1-20
欧元中间价	8.3475	8.3536	8.2693	8.2886	8.2705	8.2557
日元中间价	5.9536	5.8873	5.8233	5.8453	5.8385	5.8534
美元中间价	6.1022	6.1035	6.1107	6.1087	6.1066	6.1083
美元指数	-	80.50	80.44	81.2	81.08	81.11
欧元兑美元	-	1.3672	1.3694	1.3545	1.356	1.3553

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	15928.56	0.57	FTSE100	6572.33	0.33
标普 500	1792.50	0.61	日经 225	15221.34	1.61
德国 DAX	9406.91	0.62	上证综指	2038.51	0.26
法国 CAC	4185.29	0.98	深证成指	7740.75	-0.15

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1402	2230.8	0.15	70184	569614
IF1403	2238.6	0.13	33839	34623
TF1403	92.334	-0.17	4043	1905
TF1406	92.682	-0.18	476	111

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-1-28	3.6899	3.7331	3.9443	4.1708	4.3568	4.5800
2014-1-27	3.9485	4.0198	4.2390	4.3463	4.4123	4.4947
2014-1-24	3.7927	3.8355	4.0475	4.2668	4.4333	4.6227
2014-1-23	3.6505	3.7494	4.0962	4.3228	4.4615	4.6099

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-28	4.8725	5.1597	7.0799	9.4870	4.9016	5.9695
2014-1-27	4.6287	4.9623	7.6929	11.7621	4.5987	5.4034
2014-1-26	4.4359	4.8441	0.0000	0.0000	4.4116	4.8259
2014-1-24	3.7325	4.6408	6.7422	11.7818	3.7411	4.5618

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-26	130015.IB	94.6927	94.4532	0.5995
	130020.IB	98.0414	97.8130	0.3177
2014-1-24	130015.IB	94.1284	93.9878	-0.140673
	130020.IB	97.7309	97.7282	0.030194



金融市场隔夜要闻一览

- 1, 央行再发 1500 亿逆回购 继续驰援节前资金面。**春节前的最后一个交易周，央行继续在公开市场进行了 1500 亿元 14 天期逆回购操作。由于有上周二的 750 亿元逆回购到期，昨日实际净投放 750 亿元。市场分析认为，虽然与去年同期相比公开市场投放力度有所下降，但央行流动性调控新增了 SLF 和 SLO，维稳力度不一定弱于去年。考虑到周四仍为公开市场操作日，预计在公开市场逆回购、SLO 和 SLF 多管齐下的作用下，节前银行间市场资金面有望保持稳定。
- 2, 产品创新不断深化 债券发行规模同比增加。**2013 年，债券市场共发行人民币债券 9.0 万亿元，同比增长 12.5%。其中银行间债券市场累计发行人民币债券 8.2 万亿元，同比增加 9.9%。截至 2013 年末，债券市场债券托管总额达 29.6 万亿元，同比增加 13.0%。其中，银行间市场债券托管余额为 27.7 万亿元，同比增加 10.7%。
- 3, 国开行短债中标利率略高于预期。**13 国开 18 为 1 年期固定利率金融债，票面利率为 3.15%，本期增发金额为 100 亿元，采用荷兰式招标方式。发行结果显示，本期增发金融债中标收益率为 4.8024%，全场投标倍数为 2.93 倍。此前市场预期该期债券中标利率在 4.76%-4.80% 之间，银行间 3 个月期固定利率政策性金融债（国开行）最新的中债收益率估值在 4.88% 附近。
- 4, 开年“补血”第一单 锦州银行 15 亿减记债落地。**近日，锦州银行发布公告称，该行于 1 月 24 日发行 2014 年锦州银行股份有限公司二级资本债券（也称减记债）。本期债券发行总额 15 亿元，为 10 年期固定利率二级资本债券，票面利率为 7.00%。在第 5 年末附有条件的发行人赎回权，发行人在有关监管机构批准的前提下有权按面值部分或全部赎回该品种二级资本债券。
- 5, 人民币对美元汇率中间价下跌 31 个基点。**中国人民银行授权中国外汇交易中心公布，2014 年 1 月 28 日银行间外汇市场人民币汇率中间价为：1 美元对人民币 6.1053 元，1 欧元对人民币 8.3456 元，100 日元对人民币 5.9367 元，1 港元对人民币 0.78620 元，1 英镑对人民币 10.1192 元，1 澳大利亚元对人民币 5.3534 元，1 加拿大元对人民币 5.4943 元，人民币 1 元对 0.54985 林吉特，人民币 1 元对 5.7113 俄罗斯卢布。



金融期货盘面技术分析

股指期货周一期指 IF1402 未能突破 5 日均线的阻力，短线反弹遇阻回落，中线跌势难改。

国债期货国债期货价格反弹受阻，成交量萎缩，92.5 位置受到较强阻力。

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