

 **金融期货晨报**

期 期 : 2014 年 1 月 3 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：沪深 300 窄幅盘整。新年伊始，国家陆续出台一些政策，主旨皆为保护中小投资者利益，意在建立更公平、公正、公开的交易制度，助推股市繁荣。因此尽管中国经济和企业仍面临下行风险和改革阵痛，但短期内恐难有显著下跌空间。操作上，多单可继续谨慎持有，可在 2320 附近逢低吸纳，止损位 2310。

作者姓名 徐渤
作者职称 研究员
执业编号 F0278249
作者联系方式 0571-86774356

国债期货：国债期货价格仍处于震荡区域内，成交量低迷，持仓量小幅上升。建议投资者目前观望为主，注意 93 元支持位置。

作者姓名 黄浩
作者职称 研究员
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	3.1310	4.9810	5.9100	5.5657	4.9306	4.9677
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0956	0.1293	0.1683	0.2429	0.3464	0.5826
Libor 英镑	0.4644	0.4700	0.4894	0.5250	0.6213	0.9078
Libor 欧元	0.1257	0.1493	0.1964	0.2629	0.3521	0.5160

全球汇率

	2014-1-2	2014-1-1	2013-12-31	2013-12-30	2013-12-27	2013-12-26
欧元中间价	8.3937	0	8.4189	8.3884	8.366	8.3609
日元中间价	5.7827	0	5.7771	5.7884	5.8179	5.8325
美元中间价	6.099	0	6.0969	6.1024	6.105	6.1156
美元指数	-	80.23	80.2	80.04	80.33	80.5
欧元兑美元	-	1.3746	1.3746	1.3798	1.3742	1.369

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16441.35	-0.82	FTSE100	6718.10	-0.46
标普 500	1831.98	-0.89	日经 225	16291.31	0.69
德国 DAX	9400.04	-1.59	上证综指	2109.39	-0.31
法国 CAC	4227.28	-1.60	深证综指	8114.39	-0.09

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2331.8	-0.56	95809	52.2 万
IF1403	2349.0	-0.55	18969	12989
TF1403	91.35	-0.494532	3621	2350
TF1406	91.906	-0.44197	319	104

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-1-2	4.2052	4.2497	4.4094	4.5117	4.5794	4.6836
2013-12-31	4.3588	4.4238	4.5953	4.6249	4.6186	4.6471
2013-12-30	4.398	4.4727	4.6637	4.6715	4.6247	4.5899
2013-12-27	4.2508	4.2990	4.4609	4.5456	4.5813	4.6151

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-2	3.0947	4.9831	7.1065	5.2507	3.1311	5.0166
2013-12-31	3.2019	5.4041	16.2249	8.0520	3.1859	5.3145
2013-12-30	3.1790	4.9287	26.2610	9.4153	3.2549	4.9246
2013-12-27	3.3931	5.1005	10.6763	7.0874	3.5083	5.1401

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-2	130015.IB	93.1811	94.6684	2.1316
	130020.IB	96.8981	96.9786	-0.2882
2013-12-31	130015.IB	91.2363	93.3544	-2.577987
	130020.IB	97.1782	96.3232	-1.903717

金融市场隔夜要闻一览

- 1, **“以股代息”制度细则有望尽快推出，赋予投资者选择权。** 中国证券报 1 月 3 日报道，近日下发的《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作意见》的提出，建立多元化投资回报体系。研究建立“以股代息”制度，丰富股利分配方式。有关部门正研究制定相关细则。业内人士表示，该制度赋予投资者灵活选择的权利。
- 2, **上交所新规加强新股承诺监管。** 上海证券报 1 月 3 日报道，近日，上交所发布《上市公司日常信息披露工作备忘录第七号 新股发行上市后相关主体承诺履行等事项的信息披露规范要求》，主要内容包括明确信息披露要求/强化承诺履行/加强股东持股管理和减持预先披露，加强事后监管等四大方面。据悉，《备忘录》主要是为落实《中国证监会关于进一步推出新股发行体制改革的意见》及相关配套文件的要求。
- 3, **美债价格上涨，10 年期收益率脱离两年半高位。** 由于投资者关注美国经济改善程度是否足以支持美联储（FED）在 2014 年结束量化宽松（QE）政策，且在美国股市录得逾 15 年最大年度涨幅之后将资金转移到债券市场，10 年期美国国债收益率周四（1 月 2 日）脱离两年半高位。
- 4, **2014 年全球债市或持续降温。** 2013 年美联储政策变化成为牵动全球债券市场神经的最主要因素。整体来看，去年大多数国债经历了艰难的一年，并悲惨收尾。展望 2014 年，机构分析师认为在利率水平上升、波动性难以预测以及美联储退出 QE 带来的焦虑的背景下，全球债券市场将面临挑战。
- 5, **银行间债市：机构谨慎，弱势难改。** 1 月 2 日，资金面较充裕，资金价格普遍回落。1 月 1 日公布的 2013 年 12 月中采 PMI 为 51，较上月回落 0.4 个百分点，显示经济增速出现回落趋势。但资金面和经济数据并未给银行间债券市场带来太多正面支撑，机构态度仍然谨慎，收益率整体上行。7 年国债最高成交 4.70，上行约 10 个 bp，3-5 年金融债也有较大抛盘。

金融期货盘面技术分析

股指期货前一交易日窄幅盘整，5日均线上穿10日均线，且支撑力度仍显强劲。MACD双线收敛，绿柱进一步缩短。整体盘面短期强势未改。

国债期货价格仍在震荡区间波动，成交量低迷，持仓量略有放大。KDJ出现死叉，MACD走弱。

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