

 金融期货晨报

期 期：2014 年 1 月 8 日

期 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 地位窄幅盘整，保监会宣布允许险资买创业板构成重大利好（目前险资的股市市值约 5000 亿，创业板流通市值约 8500 亿元），同时可能加速资金从主板资金中流出。目前沪深 300 中并无创业板股票，不过从昨日沪深 300 中小权重股走势看，创业板的走强可带动相应板块，可一定程度对抗金融权重的下跌。建议空单适度削减仓位，但不宜抢反弹。

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：国债期货价格底部反弹，持仓量继续增加，成交量小幅增加。年初资金面压力有所缓解，但仍处于较为紧张的状况。建议投资者可轻仓逢低做多，底部 91.2 有较强支撑。

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	2.8750	4.2590	5.9250	5.5760	4.9547	4.9869
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0926	0.1262	0.1615	0.2421	0.3447	0.5866
Libor 英镑	0.4525	0.4693	0.4862	0.5206	0.6156	0.8972
Libor 欧元	0.0600	0.1235	0.1835	0.2564	0.3442	0.5181

全球汇率

	2014-1-7	2014-1-6	2014-1-3	2014-1-2	2014-1-1	2013-12-31
欧元中间价	8.3148	8.301	8.3413	8.3937	0	8.4189
日元中间价	5.8352	5.8216	5.8115	5.7827	0	5.7771
美元中间价	6.1042	6.1059	6.1039	6.099	0	6.0969
美元指数	-	80.68	80.87	80.57	80.23	80.2
欧元兑美元	-	1.3627	1.3588	1.3669	1.3746	1.3746

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16530.94	0.64	FTSE100	6755.45	0.37
标普 500	1837.88	0.61	日经 225	15814.37	-0.59
德国 DAX	9506.20	0.83	上证综指	2047.32	0.08
法国 CAC	4262.68	0.83	深证综指	7752.56	-0.16

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2238.4	-0.11	85620	62.6 万
IF1403	2250.6	-0.15	20793	20711
TF1403	91.44	0.199435	3719	2733
TF1406	91.994	0.172046	342	94

国债到期收益率

	6M	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
2014-1-6	4.2187	4.2850	4.5190	4.6602	4.7348	4.8239
2014-1-3	4.2222	4.2661	4.4225	4.5230	4.5907	4.6940
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-7	2.8379	4.2615	2.0050	4.3300	2.8966	4.3830
2014-1-6	2.8833	4.5962	1.0750	4.1200	2.9397	4.7084
2014-1-3	2.9251	4.6964	3.9215	4.8012	3.0114	4.7782
2014-1-2	3.0947	4.9831	7.1065	5.2507	3.1311	5.0166

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-7	130015.IB	93.3779	93.3446	0.1440
	130020.IB	96.9027	96.6204	0.1779
2014-1-6	130015.IB	93.2436	93.4358	-0.025732
	130020.IB	96.7306	96.8173	-0.166577

金融市场隔夜要闻一览

- 1, **保监会急发 1 号文, 险资可投创业板。**前日晚, 保监会紧急发出《中国保监会关于保险资金投资创业板上市公司股票等有关问题的通知》(保监发〔2014〕1 号), 明确放行保险资金投资创业板上市公司股票。这意味着 8 日发行的 IPO 重启后的首只创业板新股——我武生物, 或将历史性地出现险资申购身影。
- 2, **美国债市继续走强 未受国债标售结果疲软影响。**美国国债价格周二上扬, 指标国债收益率徘徊在两周低位附近, 因交易商未受 300 亿美元三年期国债标售需求疲弱的影响。本周共计将有 640 亿美元付息新债标售。在 2013 年表现不振后, 美国债市今年年初以来企稳。由于数据显示此前汽车销售降温, 同时服务业增长也出现放缓的迹象, 使得市场投资者倾向于预计美联储将在未来数月以非常缓慢的步伐缩减购债规模。
- 3, **上交所首批国开债成功上市。**1 月 7 日, 首批国开债在上海证券交易所集中竞价交易系统成功上市。包括个人在内的各类社会公众投资者均可参与交易。政策性金融债首度登陆证券交易所, 标志着政策性金融债正式登陆交易所市场, 意味着内地债券市场互联互通正继续有序深化。
- 4, **资金宽松助期债全线反弹。**因资金面持续宽松和市场预期改善, 周二(1 月 7 日)国债期货市场呈现量增价升格局。分析人士表示, 一季度现券市场出现交易机会的概率上升, 短期内国债期货可能出现小幅反弹行情。

金融期货盘面技术分析

股指期货前一交易日于低位窄幅盘整，5日均线再度下穿10日均线，均线系统再度呈现空头排列，MACD略现底背离迹象。

国债期货价格底部反弹，在91.2位置受到支撑，持仓量小幅放大，MACD两线粘合，持仓量继续放大。

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	绍兴市诸暨市暨阳北路 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