

 **金融期货晨报**

期 期：2014年1月9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：前日险资准入创业板的利好刺激有限，今日保监会再出利好，允许老保单投资蓝筹股，但总体市场信心依旧脆弱，投资者对于改革甫起的产业“阵痛”和市场流动性的担忧料将打压市场信心。操作上，仍维持空头思路，但不可过分看跌。建议逢高沽空，遇跌莫追。

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：国债期货价格继续反弹，但持仓量和成交量均有所减少。市场资金仍处于较为紧张的状况，预计国债期货价格仍将处于震荡区间。建议投资者震荡思路操作为主，注意底部 91.2 支撑和 92 元阻力。

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	2.8300	4.1260	5.6500	5.5821	4.9585	4.9904
Tibor	-	0.1109	0.2509	0.2209	0.3173	0.3300
Libor 美元	0.0925	0.1221	0.1610	0.2404	0.3452	0.5856
Libor 英镑	0.4625	0.4694	0.4863	0.5206	0.6119	0.8972
Libor 欧元	0.0893	0.1300	0.1843	0.2564	0.3499	0.5239

全球汇率

	2014-1-8	2014-1-7	2014-1-6	2014-1-3	2014-1-2	2014-1-1
欧元中间价	8.3107	8.3148	8.301	8.3413	8.3937	0
日元中间价	5.8194	5.8352	5.8216	5.8115	5.7827	0
美元中间价	6.1079	6.1042	6.1059	6.1039	6.099	0
美元指数	-	80.85	80.68	80.87	80.57	80.23
欧元兑美元	-	1.3614	1.3627	1.3588	1.3669	1.3746

各国股市概览

	收盘价	涨跌幅%		收盘价	涨跌幅%
道指	16462.74	-0.41	FTSE100	6721.78	-0.50
标普 500	1837.49	-0.02	日经 225	16121.45	1.94
德国 DAX	9497.84	-0.09	上证综指	2044.34	-0.15
法国 CAC	4260.96	-0.04	深证综指	7802.14	-0.05

国内金融期货前日涨跌

	收盘价	涨跌幅%	持仓量	成交量
IF1401	2241.2	0.13	85765	724309
IF1403	2248.2	-0.11	20755	23245
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
2014-1-8	4.2151	4.2643	4.4586	4.6064	4.6928	4.7627
2014-1-7	4.2257	4.2716	4.4534	4.5925	4.6872	4.8106
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

市场资金加权平均利率

	R001. IB	R007. IB	GC001	GC007	IB0001	IB0007
2014-1-8	2.8002	4.0799	3.3144	4.3116	2.843	4.2193
2014-1-7	2.8379	4.2615	2.9858	4.5316	2.8966	4.3830
2014-1-6	2.8833	4.5962	3.4554	4.7786	2.9397	4.7084
2014-1-3	2.9251	4.6964	3.9215	4.8012	3.0114	4.7782

活跃 CTD 券情况

		收盘价	加权平均价	涨跌幅
2014-1-8	130015.IB	93.6976	93.5951	0.3424
	130020.IB	97.0717	96.8188	0.1744
2014-1-7	130015.IB	93.3779	93.3446	0.144031
	130020.IB	96.9027	96.6204	0.177917

金融市场隔夜要闻一览

- 1, 中国平安跃升沪深 300 第一权重股。**12 月末沪深 300 指数滚动市盈率为 9.40 倍，比上月有所下降。估值水平最低的仍未金融地产业，并进一步下降，最新滚动市盈率与市净率分别为 6.31 倍和 1.11 倍。信息技术行业估值水平在各行业中仍为最高，滚动市盈率与市净率分别为 34.45 倍和 4.72 倍。12 月份沪深 300 指数前五大权重股为中国平安、招商银行、民生银行、兴业银行、浦发银行。其中，中国平安因数家大股东减持，自由流通靠档比例大幅提升，由原 70% 提高至 100%，其权重也越居首位，为 3.85%；前五大权重股合计为 14.93%。
- 2, 保监会再向股市送弹药，3 千多亿元老保单可投资蓝筹股。**继前日放行险资投资创业板后，保监会昨日宣布，经国务院同意，保监会近期将启动历史存量保单投资蓝筹股政策，允许符合条件的部分持有历史存量保单（俗称“老保单”）的保险公司申请试点。这意味着 3600 亿“老保单”将不受险资投资股票基金不得超过 20% 的“高压线”限制。理论上，3600 亿可以全部买入股票，为 A 股市场增加活力。
- 3, 国债逆回购现“乌龙指”。**昨日早盘，上海证券交易所国债逆回购出现疑似“乌龙指”，182 天品种的国债逆回购 GC182（204812）惊现两笔年化收益率为 105% 的交易，业内人士戏称“2014 年第一大高利贷”。不过，昨日下午，国泰君安证券发布公告称，该笔交易是由其“沈阳黄河南大街证券营业部某客户错误录入委托价格导致”。
- 4, 新发一年期国债获积极认购。**昨日，财政部招标发行了 2014 年记账式附息（二期）国债共计 100 亿元。招标结果显示，本期国债中标利率为 4.04%，低于此前市场预期。而机构投标倍数高达 3.94 倍，显示机构配置需求较高。公告显示，此次招标新债为 2014 年第二期记账式附息国债，到期一次还本付息，采用混合式招标方式，标的为利率，不进行甲类成员追加投标。
- 5, 新发城投债利率冲高至 8.99%。**进入新年以来，虽然短期资金面宽松，但债市收益率仍是易上难下，其中安全性比一般企业债要好的城投债收益率也屡创新高，最近新发两只债券“14 怀化债 01”以及“14 丰城债 01”票面利率均达到 8% 以上。业内人士指出，一方面，新债发行票息节节升高对于发债企业来说是一笔沉重的负担，“融资成本已逼近信托”；另一方面，对于投资者而言，低迷的债市之中也迎来建仓良机。

金融期货盘面技术分析

股指期货前一交易日区间震荡，震幅逐渐收窄，中短期均线仍维持空头排列，整体盘势偏弱，易跌难涨。

国债期货价格继续反弹，但缺乏持仓量和成交量配合，MACD 两线粘合，红色动能柱小幅扩展，价格仍处于横盘震荡区间。

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