

2014年12月18日星期四

---市场利率继续走高，期指回调风险增加

【市场回顾】

合约	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	成交量	持仓量
IF1412	3400	3400	3333	3361.8	30.4	230722	12324
IF1501	3499	3535	3448.2	3490.6	44.6	1441628	159109
IF1503	3597.6	3630	3539.8	3584	50.2	91919	49944
IF1506	3606.4	3685.8	3575	3644.6	83.4	37802	19330



期指主力合约早盘高开后震荡回落，午后一度冲高，但尾盘小幅收低，远月合约升水进一步拉大，金融板块回落带动大盘收低。

我们认为当前环境并不支持期指继续大幅上涨，期指面临较大的回调风险，主要基于以下理由：首先，近期主要在银行等金融板块拉动指数上扬，并没有形成板块轮动效应，金融板块一旦回调，将难以支撑期指继续大幅上行；其次，当前的流动性状况与之前有所不同，虽然降准预期依旧存在，但是市场利率确实在走高的；最后，远月合约升水进一步扩大，高升水对预期存在过度的透支。

在当前的价位，继续做多的收益风险比较低，较好的策略是暂时观望，等待回调到位后买入，较为激进的投资人可以选择在前期高点附近做空。

行情  
研判

国都期货研发中心

廖鹏程

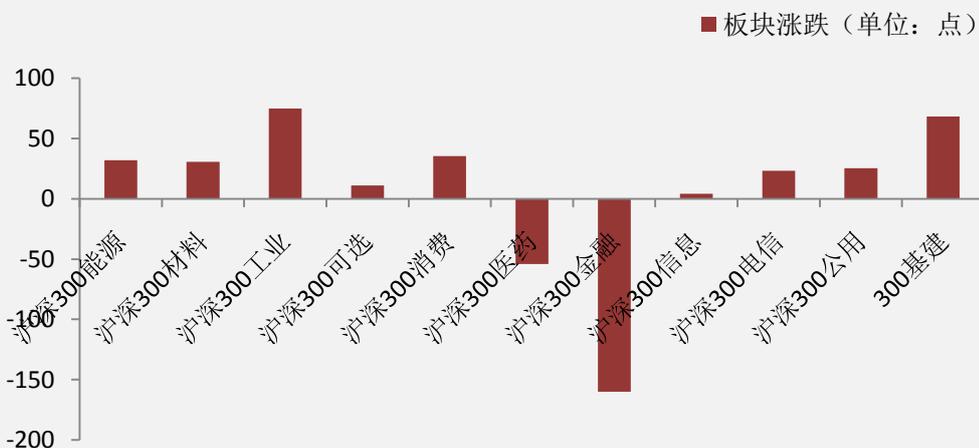
电话：010-84180311

邮件：

liaopengcheng@guodu.cc

执业证书编号： F0306044

【板块涨跌】



## 【市场要闻】

- 1、 据外媒援引知情人士称，中国央行今天对到期的中期借贷便利（MLF）进行了续做；
- 2、 中国央行连续第二天向市场提供流动性支持；
- 3、 中国央行公开市场本周既无资金投放也无回笼。中国央行公开市场今日将不进行任何操作，已连续 7 次暂停公开市场操作。

### 免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以任何电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。