



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报20160509

联系人: 吕洁 F0269991 邵菁菁 F3014625
电话: 0571-28132630
邮箱: jingjing_shao@yahoo.com

新闻	1、中国4月对外贸易降温, 出口低于预期, 进口意外大降, 贸易顺差大幅提高。 2、央行发布2016年一季度货币政策执行报告显示, 央行认为经济形势有所好转, 货币政策进入微调期。				
上海银行 间同业拆 放利率		5/5/16	5/6/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	O/N	2.001	2.000	-0.10	-0.05%
	1W	2.329	2.326	-0.30	-0.13%
	2W	2.794	2.794	0.00	0.00%
	1M	2.846	2.842	-0.40	-0.14%
	3M	2.896	2.894	-0.20	-0.07%
银行间回 购加权利 率		5/5/16	5/6/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.025	2.023	-0.20	-0.10%
	R007	2.428	2.426	-0.22	-0.09%
	R014	2.777	2.770	-0.77	-0.28%
	R1M	2.782	2.757	-2.49	-0.90%
上交所国 债回购利 率		5/5/16	5/6/16	最高价	涨跌幅度
	GC001	0.850	1.460	2.450	71.76%
	GC007	1.650	2.170	2.260	31.52%
	GC014	1.910	2.030	2.150	6.28%
票据市场 利率		5/5/16	5/6/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	转贴6M	2.80	2.70	-10.00	-3.57%
	珠三角6M	2.95	2.85	-10.00	-3.39%
	长三角6M	2.90	2.80	-10.00	-3.45%
	中西部6M	3.00	2.90	-10.00	-3.33%
	环渤海6M	3.05	2.95	-10.00	-3.28%
中债国债 收益率		5/5/16	5/6/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.3500	2.3403	-0.97	-0.41%
	5Y	2.7194	2.7243	0.49	0.18%
	10Y	2.9017	2.9016	-0.01	0.00%
CTD		最廉券	净价	IRR	基差
	TF1606	130015. IB	102.7413	2.79%	0.0653
	TF1609	160007. IB	99.4279	-0.86%	1.2294
	TF1612	150002. IB	102.8565	0.23%	1.8931
	T1606	130018. IB	107.1624	0.62%	0.3860
	T1609	130018. IB	107.1624	-1.68%	2.1002
	T1612	130018. IB	107.1624	-1.41%	3.3817
行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1606	100.920	9755	5383	0.02%
	TF1609	99.955	18898	3278	0.01%
	TF1612	99.305	2471	237	0.01%
	T1606	99.875	17517	6608	0.01%
	T1609	98.465	22400	6549	0.01%
	T1612	97.465	2528	363	0.00%

持仓建议

资金面回暖，上周银行间同业拆放利率全面回落，央行货币政策维持紧平衡；PMI数据持续两个月处于扩张区间，当前经济的改善仍有惯性持续，收益率趋势向下的信号仍然需要等待；PSL常态化对短期债市情绪有所提振，上周期债5年、10年期主力合约双双大涨四连阳。总体上看，受各方面因素影响，短期期债未摆脱窄幅震荡的格局，操作上建议关注超跌后调整机会。

报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。