



**信达期货**  
CINDA FUTURES

## 国债期货早报20160512

联系人: 吕洁 F0269991 邵菁菁 F3014625

电话: 0571-28132630

邮箱: jingjing\_shao@yahoo.com

新闻	1、国务院副总理张高丽表示, 中国经济面临下行压力, 但将能够实现今年的经济增长目标, 4月M2增速放缓, 未来不会实施大规模刺激。 2、路透称, 中国银监会窗口指导部分城商行, 要求银行暂停新发分级型理财产品。				
上海银行 间同业拆 放利率		5/10/16	5/11/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	O/N	1.999	1.999	0.00	0.00%
	1W	2.323	2.324	0.10	0.04%
	2W	2.792	2.789	-0.30	-0.11%
	1M	2.841	2.838	-0.30	-0.11%
	3M	2.892	2.894	0.20	0.07%
银行间回 购加权利 率		5/10/16	5/11/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.025	2.031	0.68	0.34%
	R007	2.413	2.471	5.87	2.43%
	R014	2.789	2.756	-3.26	-1.17%
	R1M	2.858	2.754	-10.44	-3.65%
上交所国 债回购利 率		5/10/16	5/11/16	最高价	涨跌幅度
	GC001	0.185	1.300	2.005	602.70%
	GC007	1.300	1.600	2.100	23.08%
	GC014	1.920	1.850	2.100	-3.65%
票据市场 利率		5/10/16	5/11/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	转贴6M	2.70	2.70	0.00	0.00%
	珠三角6M	2.85	2.85	0.00	0.00%
	长三角6M	2.80	2.80	0.00	0.00%
	中西部6M	2.90	2.90	0.00	0.00%
	环渤海6M	2.95	2.95	0.00	0.00%
中债国债 收益率		5/10/16	5/11/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.3248	2.3071	-1.77	-0.76%
	5Y	2.6951	2.7137	1.86	0.69%
	10Y	2.9000	2.9075	0.75	0.26%
CTD		最廉券	净价	IRR	基差
	TF1606	130015. IB	102.7971	3.83%	-0.0570
	TF1609	130020. IB	105.8730	-0.35%	1.5213
	TF1612	150002. IB	103.0089	0.44%	1.7100
	T1606	160006. IB	98.9840	-0.27%	0.2891
	T1609	160006. IB	98.9840	-1.08%	1.3082
	T1612	150023. IB	100.5846	-1.17%	2.4532
行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1606	101.095	6012	5150	-0.04%
	TF1609	100.290	21566	7476	-0.01%
	TF1612	99.635	2545	150	0.04%
	T1606	100.270	10943	5539	0.00%
	T1609	99.195	24931	13393	0.05%
	T1612	98.210	2814	433	0.06%

持仓建议

资金面宽松, 央行货币政策维持紧平衡; 经济小周期企稳但复苏基础并不牢固; 短期债市情绪有所提振, 但收益率趋势向下的信号仍然需要等待; 总体上看, 期债未摆脱窄幅震荡的格局, 操作上建议加强波段操作。

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。