



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报20160524

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

要闻	1、税制专家建议,将养老金计划交给中央,将消费税收入从中央划归地方财政,或允许各地方政府对房地产开征新税; 2、圣路易斯联储主席称美联储离缩表很远。				
上海银行 间同业拆 放利率		5/20/16	5/23/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	0/N	2.008	2.004	-0.40	-0.20%
	1W	2.331	2.330	-0.10	-0.04%
	2W	2.782	2.779	-0.30	-0.11%
	1M	2.839	2.840	0.10	0.04%
	3M	2.929	2.930	0.12	0.04%
银行间 回购加权 利率		5/20/16	5/23/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.023	2.025	0.19	0.09%
	R007	2.368	2.364	-0.36	-0.15%
	R014	2.768	2.747	-2.09	-0.76%
	R1M	2.856	2.861	0.48	0.17%
公开市场 操作		金额(亿元)	期限(天)	利率(%)	净投放(亿元)
	逆回购到期	450	7	2.250	200
	逆回购操作	650	7	2.250	
	MLF到期	0	—	—	
	MLF操作	0	—	—	
国债 收益率		5/20/16	5/23/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.3064	2.3004	-0.60	-0.26%
	5Y	2.7408	2.7521	1.13	0.41%
	10Y	2.9500	2.9550	0.50	0.17%
票据利率		5/20/16	5/23/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	珠三角6M	2.80	2.80	0.00	0.00%
	长三角6M	2.75	2.75	0.00	0.00%
	中西部6M	2.85	2.85	0.00	0.00%
	环渤海6M	2.90	2.90	0.00	0.00%
最廉券		CTD	净价	IRR	基差
	TF1606	150019. IB	101.6451	0.88%	0.1399
	TF1609	160007. IB	99.2623	-0.44%	0.1903
	TF1612	150002. IB	102.7277	0.62%	1.5101
	T1606	160006. IB	98.4939	3.19%	-0.0256
	T1609	160006. IB	98.4939	-0.08%	0.8753
	T1612	150016. IB	104.2139	-0.76%	2.3930
期债 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1606	100.960	986	397	-0.02%
	TF1609	100.215	25032	5555	-0.01%
	TF1612	99.555	3369	431	0.03%
	T1606	100.030	3502	746	-0.10%
	T1609	99.075	29694	12110	-0.02%
	T1612	98.065	3894	311	-0.03%

持仓建议

从基本面看，经济好转预期进一步下降，经济底部徘徊，有限复苏的格局保持不变。资金面来看，货币政策取向仍为稳健趋中性；整体上看，债券牛市的基础依然存在，但基于货币政策偏向相对中性，投资者切勿过分乐观。期债未来预计将维持震荡走势。操作上建议期债投资者多单可以适时减仓，等待期价回落后再次布局多单。

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。