



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报20160729

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

要闻	1、发行SDR债券: 推动人民币进一步国际化 2、美联储维持利率不变 美股涨跌不一 安全资产受追捧				
上海银行 间同业拆 放利率		7/27/16	7/28/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	0/N	2.038	2.028	-1.00	-0.49%
	1W	2.360	2.359	-0.10	-0.04%
	2W	2.696	2.695	-0.10	-0.04%
	1M	2.777	2.775	-0.20	-0.07%
	3M	2.849	2.849	0.00	0.00%
银行间 回购加权 利率		7/27/16	7/28/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.057	2.034	-2.30	-1.12%
	R007	2.662	2.555	-10.70	-4.02%
	R014	3.030	2.820	-21.05	-6.95%
	R1M	2.963	2.803	-15.97	-5.39%
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	300	7	2.250	500
	逆回购操作	800	7	2.250	
	MLF到期	0	—	—	
	MLF操作	0	—	—	
国债 收益率		7/27/16	7/28/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.2423	2.2383	-0.40	-0.18%
	5Y	2.5821	2.5825	0.04	0.02%
	10Y	2.7967	2.7867	-1.00	-0.36%
票据利率		7/27/16	7/28/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	珠三角6M	2.40	2.40	0.00	0.00%
	长三角6M	2.35	2.35	0.00	0.00%
	中西部6M	2.45	2.45	0.00	0.00%
	环渤海6M	2.50	2.50	0.00	0.00%
最廉券		CTD	净价	IRR	基差
	TF1609	160007. IB	99.9056	0.27%	0.2973
	TF1612	160007. IB	99.9056	1.01%	0.5894
	TF1703	160007. IB	99.9056	1.31%	0.7884
	T1609	160004. IB	99.6507	5.02%	-0.2801
	T1612	140005. IB	110.3183	2.88%	0.4786
	T1703	160004. IB	99.6507	1.84%	0.6476
期债 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1609	101.525	22590	8906	0.13%
	TF1612	101.135	8907	780	0.14%
	TF1703	100.830	1451	43	0.16%
	T1609	101.165	29331	17300	0.25%
	T1612	100.595	16295	3977	0.25%
	T1703	100.165	1948	110	0.23%

持仓建议

中国经济下行压力加大，市场流动性充裕，央行货币政策取向稳健趋中性。经过前期的上涨，债券收益率已重回低位。外部因素看，英国脱欧刺激的短期避险情绪逐渐消散。期债价格前期已积累了一定涨幅，偏弱经济基本面和宽裕流动性对债市构成支撑，期债出现大幅调整的风险不大，但考虑到国债收益率已处于历史低点，在降息降准等进一步宽松政策缺席情况下，短期利率进一步下行乏力，期债或将偏弱震荡。

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。