



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报20160805

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

要闻	1、英国央行七年来首次降息 并扩大QE规模 2、英国央行“放大招” 英镑急跌 国债收益率创历史新低				
上海银行 间同业拆 放利率		8/3/16	8/4/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	0/N	2.004	2.002	-0.20	-0.10%
	1W	2.332	2.324	-0.80	-0.34%
	2W	2.666	2.657	-0.90	-0.34%
	1M	2.755	2.739	-1.60	-0.58%
	3M	2.834	2.822	-1.15	-0.41%
银行间 回购加权 利率		8/3/16	8/4/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.038	2.037	-0.07	-0.03%
	R007	2.398	2.390	-0.85	-0.35%
	R014	2.615	2.604	-1.14	-0.44%
	R1M	2.769	2.766	-0.32	-0.12%
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	800	7	2.250	-300
	逆回购操作	500	7	2.250	
	MLF到期	0	—	—	
	MLF操作	0	—	—	
国债 收益率		8/3/16	8/4/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.2157	2.1960	-1.97	-0.89%
	5Y	2.5793	2.5796	0.03	0.01%
	10Y	2.7718	2.7694	-0.24	-0.09%
票据利率		8/3/16	8/4/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	珠三角6M	2.45	2.45	0.00	0.00%
	长三角6M	2.40	2.40	0.00	0.00%
	中西部6M	2.50	2.50	0.00	0.00%
	环渤海6M	2.55	2.55	0.00	0.00%
最廉券		CTD	净价	IRR	基差
	TF1609	140003. IB	107.6260	2.41%	0.1950
	TF1612	140003. IB	107.6260	1.90%	0.8368
	TF1703	160007. IB	99.9930	1.52%	0.6361
	T1609	160006. IB	99.9016	1.91%	0.0899
	T1612	150005. IB	106.3107	1.52%	0.7308
	T1703	150005. IB	106.3107	1.42%	1.3011
期债 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1609	101.580	19649	4847	0.02%
	TF1612	101.270	12138	1800	0.05%
	TF1703	100.940	2187	255	0.03%
	T1609	101.210	24962	7568	0.06%
	T1612	100.850	21892	4009	0.09%
	T1703	100.430	2723	443	0.03%

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。