



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报20160809

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

要闻	1、央媒: 个税改革下半年将加速 养老、二孩、房贷利息等有望纳入抵扣 2、中国7月出口降幅放缓 进口跌幅扩大				
上海银行 间同业拆 放利率		8/5/16	8/8/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	0/N	2.002	2.005	0.30	0.15%
	1W	2.317	2.316	-0.10	-0.04%
	2W	2.649	2.639	-1.00	-0.38%
	1M	2.729	2.721	-0.80	-0.29%
	3M	2.819	2.815	-0.35	-0.12%
银行间 回购加权 利率		8/5/16	8/8/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.040	2.043	0.37	0.18%
	R007	2.388	2.443	5.49	2.30%
	R014	2.617	2.620	0.36	0.14%
	R1M	2.708	2.715	0.79	0.29%
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	1200	7	2.250	50
	逆回购操作	1250	7	2.250	
	MLF到期	0	—	—	
	MLF操作	0	—	—	
国债 收益率		8/5/16	8/8/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.1799	2.1851	0.52	0.24%
	5Y	2.2714	2.5553	28.39	12.50%
	10Y	2.7043	2.7472	4.29	1.59%
票据利率		8/5/16	8/8/16	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	110015. IB	106.0500	4.73%	-0.1053
	TF1612	160007. IB	100.1020	1.60%	0.3348
	TF1703	110015. IB	106.0500	2.31%	0.9401
	T1609	150005. IB	106.5406	1.63%	0.1847
	T1612	150005. IB	106.5406	1.54%	0.6990
	T1703	150005. IB	106.5406	1.48%	1.2382
期债 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1609	101.730	17019	7434	0.01%
	TF1612	101.460	14205	2226	0.03%
	TF1703	101.145	2269	59	0.01%
	T1609	101.475	21147	10700	0.02%
	T1612	101.100	24531	6419	0.01%
	T1703	100.710	2762	194	0.00%

持仓建议

资金面整体延续宽松态势，短期货币政策进一步宽松可能性较小已达成市场共识；英日央行扩大宽松，全球宽松趋势进一步强化，主要国家国债收益率不断下降，境外机构连续9个月增持中国国债；国内经济预计L型，资产荒背景下，低风险高收益率超长期国债遭疯抢；银行理财监管趋严，限制非标资产的同时推动机构配置国债需求；国债一级市场发行利率不断创新低，债市慢牛格局或将延续。

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。