



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报20160810

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

要闻	1、中国7月CPI创六个月新低 PPI环比由降转升 2、美国监管新规引发“美元荒” Libor飙升至七年新高				
上海银行 间同业拆 放利率		8/8/16	8/9/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	0/N	2.005	2.010	0.50	0.25%
	1W	2.316	2.317	0.10	0.04%
	2W	2.639	2.635	-0.40	-0.15%
	1M	2.721	2.714	-0.70	-0.26%
	3M	2.815	2.811	-0.45	-0.16%
银行间 回购加权 利率		8/8/16	8/9/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.043	2.062	1.83	0.90%
	R007	2.443	2.442	-0.08	-0.03%
	R014	2.620	2.685	6.48	2.47%
	R1M	2.715	2.731	1.56	0.57%
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	600	7	2.250	100
	逆回购操作	700	7	2.250	
	MLF到期	0	—	—	
	MLF操作	0	—	—	
国债 收益率		8/8/16	8/9/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.1851	2.1789	-0.62	-0.28%
	5Y	2.5553	2.5306	-2.47	-0.97%
	10Y	2.7472	2.7125	-3.47	-1.26%
票据利率		8/8/16	8/9/16	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	106.0459	5.57%	-0.1772
	TF1612	160007. IB	100.1563	1.62%	0.3323
	TF1703	110015. IB	106.0459	2.47%	0.8477
	T1609	150005. IB	106.5803	2.46%	0.1038
	T1612	150005. IB	106.5803	1.73%	0.6340
	T1703	150005. IB	106.5803	1.60%	1.1681
期债 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1609	101.795	15438	6334	0.08%
	TF1612	101.540	14956	3692	0.10%
	TF1703	101.230	2448	303	0.09%
	T1609	101.590	19943	9929	0.14%
	T1612	101.200	26274	8557	0.14%
	T1703	100.815	2798	146	0.18%

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。