



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 国债期货早报20160811

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

要闻	1、汇改一周年之际：离岸人民币创两周最大涨幅 两岸汇差收窄 2、中国十年期国债收益率跌破2.7% 创2009年来新低				
上海银行 间同业拆 放利率		8/9/16	8/10/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	0/N	2.010	2.017	0.70	0.35%
	1W	2.317	2.325	0.80	0.35%
	2W	2.635	2.636	0.10	0.04%
	1M	2.714	2.709	-0.50	-0.18%
	3M	2.811	2.809	-0.20	-0.07%
银行间 回购加权 利率		8/9/16	8/10/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.062	2.067	0.49	0.24%
	R007	2.442	2.533	9.10	3.73%
	R014	2.685	2.758	7.31	2.72%
	R1M	2.731	2.819	8.77	3.21%
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	550	7	2.250	250
	逆回购操作	800	7	2.250	
	MLF到期	0	—	—	
	MLF操作	0	—	—	
国债 收益率		8/9/16	8/10/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.1789	2.1690	-0.99	-0.45%
	5Y	2.5306	2.5003	-3.03	-1.20%
	10Y	2.7125	2.6950	-1.75	-0.65%
票据利率		8/9/16	8/10/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	珠三角6M	2.45	2.35	-10.00	-4.08%
	长三角6M	2.40	2.30	-10.00	-4.17%
	中西部6M	2.50	2.40	-10.00	-4.00%
	环渤海6M	2.55	2.45	-10.00	-3.92%
最廉券		CTD	净价	IRR	基差
	TF1609	130020.IB	105.5892	7.13%	-0.3337
	TF1612	150002.IB	103.7893	1.54%	0.5993
	TF1703	110015.IB	106.0419	2.40%	0.8853
	T1609	150005.IB	106.7753	1.11%	0.2359
	T1612	150005.IB	106.7753	1.09%	0.8604
	T1703	150005.IB	106.7753	1.23%	1.3945
期债 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1609	101.800	12654	12500	0.00%
	TF1612	101.495	16309	6388	-0.05%
	TF1703	101.190	2809	672	-0.04%
	T1609	101.650	16876	15800	0.04%
	T1612	101.170	28089	16100	-0.04%
	T1703	100.785	2998	716	-0.04%

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。