



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报20160826

联系人: 吕洁 F0269991 邵菁菁 F3014625

电话: 0571-28132630

邮箱: jingjing_shao@yahoo.com

要闻	1、央行流动性会议要求银行减少期限错配 货币政策基调不变 2、加息条件在成熟? 本周又有两位美联储高官放加息呼声				
上海银行 间同业拆 放利率		8/24/16	8/25/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	0/N	2.043	2.004	-3.90	-1.91%
	1W	2.362	2.364	0.20	0.08%
	2W	2.641	2.647	0.60	0.23%
	1M	2.698	2.700	0.22	0.08%
	3M	2.794	2.795	0.10	0.04%
银行间 回购加权 利率		8/24/16	8/25/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.135	2.086	-4.87	-2.28%
	R007	2.701	2.726	2.48	0.92%
	R014	3.041	3.161	12.01	3.95%
	R1M	3.106	2.870	-23.57	-7.59%
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	500	7	2.250	1700
	逆回购操作	1400	7	2.250	
	逆回购操作	800	14	2	
	—	—	—	—	
国债 收益率		8/24/16	8/25/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.1108	2.1199	0.91	0.43%
	5Y	2.5595	2.5489	-1.06	-0.41%
	10Y	2.7301	2.7201	-1.00	-0.37%
票据利率		8/24/16	8/25/16	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	110015. IB	105.9811	9.12%	-0.2994
	TF1612	160007. IB	100.0788	1.09%	0.4465
	TF1703	120009. IB	101.7515	5.22%	-1.0519
	T1609	160004. IB	99.6349	12.61%	-0.5083
	T1612	160004. IB	99.6349	3.09%	-0.0792
	T1703	160004. IB	99.6349	2.34%	0.2958
期债 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1609	101.850	802	356	0.05%
	TF1612	101.345	19537	8745	0.00%
	TF1703	101.075	4021	101	0.04%
	T1609	101.380	2793	408	-0.02%
	T1612	100.915	33721	22200	0.02%
	T1703	100.505	5041	329	0.04%

持仓建议

前期收益率快速下行累积了较大获利盘，在消化了7月宏观数据的利好因素后，由于缺乏进一步利好消息刺激，收益率出现一定程度反弹。总体来说，市场做多力量暂时获利了结亦在情理之中。经济基本面疲弱依然对期债价格构成支撑，而机构配置压力也仍未得到完全释放，中期期债仍有机会。操作上，建议短期以观望为主，等待趋势进一步明确。

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。