



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报20160906

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

要闻	1、G20公报: 将成立针对钢铁产能过剩的全球论坛 2、8月财新综合PMI高位企稳 服务业PMI小幅升至52.1				
上海银行 间同业拆 放利率		9/2/16	9/5/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	0/N	2.066	2.070	0.40	0.19%
	1W	2.369	2.369	0.00	0.00%
	2W	2.555	2.544	-1.10	-0.43%
	1M	2.690	2.686	-0.40	-0.15%
	3M	2.788	2.786	-0.20	-0.07%
银行间 回购加权 利率		9/2/16	9/5/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.091	2.099	0.79	0.38%
	R007	2.398	2.403	0.49	0.20%
	R014	2.431	2.514	8.36	3.44%
	R1M	2.728	2.772	4.35	1.59%
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	600	7	2.250	-300
	逆回购操作	200	7	2.250	
	逆回购操作	100	14	2.400	
	—	—	—	—	
国债 收益率		9/2/16	9/5/16	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.1297	2.1267	-0.30	-0.14%
	5Y	2.5619	2.5733	1.14	0.44%
	10Y	2.7452	2.7503	0.51	0.19%
票据利率		9/2/16	9/5/16	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	105.9452	11.36%	-0.1788
	TF1612	160007. IB	100.0780	0.69%	0.5096
	TF1703	110015. IB	105.9452	1.93%	1.0224
	T1609	150016. IB	104.9974	2.09%	0.0281
	T1612	150016. IB	104.9974	1.78%	0.4354
	T1703	150016. IB	104.9974	1.63%	0.9407
期债 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1609	101.700	134	0	0.00%
	TF1612	101.200	20276	4701	-0.02%
	TF1703	100.965	4148	95	-0.01%
	T1609	101.000	583	40	-0.03%
	T1612	100.705	36040	13300	-0.02%
	T1703	100.315	5745	227	0.01%

持仓建议

央行重启14天逆回购，基金警惕去杠杆压力，加上工业企业利润持续转好，市场多空分歧加大，短期期债将维持弱势震荡。长期期债仍有机会，投资和进出口不振，长期经济下行压力依然很大，而机构配置压力也未得到完全释放。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。