



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 国债期货早报 20180112

联系人: 陈敏华

联系人: 邵菁菁

资咨询编号: Z0012670

电话: 0571-28132630

邮箱: chenminhua@cindasc.com

|           |   |         |         |         |          |
|-----------|---|---------|---------|---------|----------|
| 要闻        | 1、央媒头版评论：房地产调控总基调没有变<br>2、媒体：多家信托公司收紧股票配资业务<br>3、杜德利：税改在长期制造了经济过热风险 美联储或“猛踩刹车”<br>4、三年来首次 国际油价盘中升破 70 美元关口<br>5、沪指豪取十连阳，区块链概念走出了去年人工智能板块的味道<br>6、李克强：2017 年中国 GDP 预计增长 6.9%左右 |         |         |         |          |
| SHIBOR    |   | 1/10/18 | 1/11/18 | 涨跌(BP)  | 涨跌幅度     |
|           | O/N   | 2.178   | 2.188   | 1.00    | 0.46%    |
|           | 1W  | 2.476   | 2.487   | 1.10    | 0.44%    |
|           | 2W  | 2.595   | 2.602   | 0.70    | 0.27%    |
|           | 1M  | 2.740   | 2.743   | 0.34    | 0.12%    |
|           | 3M  | 2.802   | 2.802   | 0.00    | 0.00%    |
| CNH HIBOR |   | 1/10/18 | 1/11/18 | 涨跌(BP)  | 涨跌幅度     |
|           | O/N   | 1.16    | 1.32    | 16.00   | 13.79%   |
|           | 1W  | 1.83    | 2.75    | 92.00   | 50.27%   |
|           | 2W  | 2.02    | 2.85    | 83.00   | 41.09%   |
| 银行间同业拆借利率 |   | 1/10/18 | 1/11/18 | 涨跌(BP)  | 涨跌幅度     |
|           | 1D  | 2.254   | 2.261   | 0.66    | 0.29%    |
|           | 7D  | 2.707   | 2.566   | -14.06  | -5.19%   |
|           | 14D   | 2.835   | 2.769   | -6.60   | -2.33%   |
|           | 1M  | 3.046   | 2.894   | -15.15  | -4.97%   |
| 银行间质押回购利率 |   | 1/10/18 | 1/11/18 | 涨跌(BP)  | 涨跌幅度     |
|           | R001  | 2.342   | 2.310   | -3.19   | -1.36%   |
|           | R007  | 2.639   | 2.758   | 11.96   | 4.53%    |
|           | R014  | 3.327   | 3.265   | -6.16   | -1.85%   |
|           | R1M   | 3.655   | 3.302   | -35.36  | -9.67%   |
| 上交所质押回购利率 |   | 1/10/18 | 1/11/18 | 涨跌(BP)  | 涨跌幅度     |
|           | GC001   | 2.625   | 35.410  | 3278.50 | 1248.95% |
|           | GC003   | 11.845  | 7.290   | -455.50 | -38.46%  |
|           | GC007   | 5.000   | 2.885   | -211.50 | -42.30%  |
| 国债到期收益率   |   | 1/10/18 | 1/11/18 | 涨跌(BP)  | 涨跌幅度     |
|           | 1Y  | 2.9125  | 2.9555  | 0.00    | 0.00%    |
|           | 3Y  | 3.0030  | 3.0270  | 1.09    | 0.46%    |
|           | 5Y  | 3.0844  | 3.0883  | -0.57   | -0.22%   |
|           | 7Y  | 3.2173  | 3.2235  | 0.50    | 0.18%    |
|           | 10Y   | 3.2730  | 3.3102  | 0.38    | 0.14%    |
|           | 20Y   | 3.7428  | 3.7477  | -0.12   | -0.04%   |
|           | 30Y   | 3.7506  | 3.7555  | -0.63   | -0.20%   |
| 票据利率      |   | 1/10/18 | 1/11/18 | 涨跌(BP)  | 涨跌幅度     |
|           | 转贴  | 2.25    | 2.25    | 0.00    | 0.00%    |
|           | 珠三角   | 2.40    | 2.40    | 0.00    | 0.00%    |
|           | 长三角   | 2.35    | 2.35    | 0.00    | 0.00%    |
|           | 中西部   | 2.45    | 2.45    | 0.00    | 0.00%    |
|           | 环渤海   | 2.50    | 2.50    | 0.00    | 0.00%    |

|  |  |            |         |         |         |
|--|--|------------|---------|---------|---------|
| 国债期货<br>行情回顾   |  | 收盘价        | 持仓量     | 成交量     | 涨跌幅度    |
|  | TF1803   | 96.045     | 41639   | 12600   | -0.20%  |
|  | TF1806   | 96.340     | 806     | 152     | -0.18%  |
|  | TF1809   | 96.925     | 16      | 0       | 0.16%   |
|  | T1803  | 92.130     | 62747   | 39000   | -0.29%  |
|  | T1806  | 92.260     | 2739    | 1011    | -0.32%  |
|  | T1809  | 92.415     | 44      | 7       | -0.36%  |
| 最廉券  |  | CTD        | 净价      | IRR     | 基差      |
|  | TF1803   | 1700003.IB | 98.4932 | 2.9750% | 0.1047  |
|  | TF1806   | 1700003.IB | 98.4932 | 3.7781% | -0.0723 |
|  | TF1809   | 160014.IB  | 95.5700 | 4.8806% | -1.1321 |
|  | T1803  | 160017.IB  | 90.3285 | 3.2613% | -0.0326 |
|  | T1806  | 160017.IB  | 90.3285 | 3.6060% | -0.2062 |
|  | T1809  | 160017.IB  | 90.3285 | 3.7631% | -0.4045 |
| 持仓建议   | <p>近期宏观数据发布，显示经济韧性继续增强。流动性方面，流动性整体继续承压。春节前面对各类监管考核和季节性因素影响，金融机构承受的负债和流动性仍将制约配置力量。另外，美国税改和政策调整也增加外围市场不确定性，限定了中国国债收益率下行的空间。短期来看，期债将大概率仍处于震荡走势，10年期国债 4% 的阻力位短期很难被突破。</p> |            |         |         |         |
| <p>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。</p> |  |            |         |         |         |