



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报 20180118

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、媒体: 中国今年将进一步削减新能源车补贴 2、人民日报评论: 监管部门须保持定力 防止重新落入“行业保姆”境地 3、中国 11 月减持美债 126 亿美元 创 2017 年 7 月以来新低 4、美联储褐皮书: 经济与通胀小幅至温和增长 劳动力市场收紧 5、亚洲投资者出手 数字货币大反弹 比特币抹平 20%跌幅转涨 6、媒体: 保监会财政部联合发文 严禁险资违法违规输血地方债				
SHIBOR		1/16/18	1/17/18	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		1/16/18	1/17/18	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		1/16/18	1/17/18	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		1/16/18	1/17/18	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		1/16/18	1/17/18	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		1/16/18	1/17/18	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		1/16/18	1/17/18	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 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1803	95.840	40235	14100	-0.14%
	TF1806	96.085	935	137	-0.16%
	TF1809	96.440	11	9	0.02%
	T1803	91.750	60437	40000	-0.23%
	T1806	91.825	3940	1456	-0.22%
	T1809	92.035	96	27	-0.10%
最廉券		CTD	净价	IRR	基差
	TF1803	1700003.IB	98.3523	2.7911%	0.1324
	TF1806	1700003.IB	98.3523	3.6175%	0.0063
	TF1809	160014.IB	95.4900	4.2977%	-0.7282
	T1803	170010.IB	95.6631	2.9602%	0.1146
	T1806	170010.IB	95.6631	3.4214%	0.1284
	T1809	170010.IB	95.6631	3.7293%	0.0019
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>					