



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 国债期货早报 20180122

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: 从中央到地方, 新一轮减税降费的具体举措已经在酝酿中 2、央媒评开年银行业第一大案: 请放弃“严监管就是一阵风”的幻想 3、楼市调控走向“精准化” 限购政策从“一刀切”变“差别化” 4、中国春节临近 黄金ETF持仓飙升至四年高点 5、社民党同意和默克尔谈判 德国组阁谈判现曙光 6、沙特首次提出维持合作至2018年之后 但“减产不是唯一方式”				
SHIBOR		1/18/18	1/19/18	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		1/18/18	1/19/18	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		1/18/18	1/19/18	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		1/18/18	1/19/18	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		1/18/18	1/19/18	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		1/18/18	1/19/18	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		1/18/18	1/19/18	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	95.635	38071	12900	-0.06%
	TF1806	95.855	1552	310	-0.05%
	TF1809	96.395	12	0	-0.00%
	T1803	91.505	56602	35000	-0.03%
	T1806	91.505	6301	4315	-0.08%
	T1809	91.625	145	47	-0.14%
最廉券		CTD	净价	IRR	基差
	TF1803	1700003.IB	98.2645	1.5598%	0.2960
	TF1806	1700003.IB	98.2645	3.1118%	0.1952
	TF1809	170021.IB	99.0652	3.7152%	0.0097
	T1803	160010.IB	90.9137	2.6869%	0.0675
	T1806	160010.IB	90.9137	3.0941%	0.0492
	T1809	160010.IB	90.9137	3.3646%	-0.0882
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>					