



信达期货
CINDA FUTURES

国债期货早报20170125

联系人: 吕洁 F0269991 邵菁菁 F3014625

电话: 0571-28132630

邮箱: jingjing_shao@yahoo.com

要闻	1、加息！近六年以来政策利率首次上调 债券市场进入技术性熊市 2、“1万亿美元基建计划”刺激下 标普、纳指创历史收盘新高 3、全球猛抛美债之际 欧盟逆势增持美债 4、英国首相梅将提出简明法案 以继续推动脱欧				
SHIBOR		1/23/17	1/24/17	涨跌(BP)	涨跌幅度
	O/N	2.175	2.164	-1.10	-0.51%
	1W	2.637	2.662	2.50	0.95%
	2W	3.022	3.039	1.70	0.56%
	1M	3.812	3.814	0.24	0.06%
	3M	3.840	3.840	0.00	0.00%
CNH HIBOR		1/23/17	1/24/17	涨跌(BP)	涨跌幅度
	O/N	2.42	2.22	-20.00	-8.26%
	1W	9.00	5.78	-322.00	-35.78%
	2W	8.14	5.97	-217.00	-26.66%
银行间 同业拆借 利率		1/23/17	1/24/17	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1D	2.213	2.197	-1.68	-0.76%
	7D	2.899	3.003	10.35	3.57%
	14D	3.157	3.235	7.76	2.46%
	1M	4.056	3.001	-105.57	-26.03%
银行间 质押回购 利率		1/23/17	1/24/17	涨跌(BP)	涨跌幅度
	R001	2.155	2.156	0.04	0.02%
	R007	2.714	2.903	18.96	6.99%
	R014	3.409	3.481	7.15	2.10%
	R1M	3.656	3.881	22.54	6.17%
上交所 质押回购 利率		1/23/17	1/24/17	涨跌(BP)	涨跌幅度
	GC001	1.995	3.150	115.50	57.89%
	GC003	7.270	9.045	177.50	24.42%
	GC007	5.485	4.420	-106.50	-19.42%
国债到期 收益率		1/23/17	1/24/17	涨跌(BP)	涨跌幅度
	1Y	2.6429	2.6418	-0.11	-0.04%
	3Y	2.7808	2.7961	1.53	0.55%
	5Y	2.9568	2.9730	1.62	0.55%
	7Y	3.2026	3.2303	2.77	0.86%
	10Y	3.2429	3.2837	4.08	1.26%
	20Y	3.6263	3.6613	3.50	0.97%
	30Y	3.6721	3.7018	2.97	0.81%
票据利率		1/23/17	1/24/17	涨跌(BP)	涨跌幅度
	转贴6M	3.75	3.80	5.00	1.33%
	珠三角6M	3.95	4.05	10.00	2.53%
	长三角6M	3.90	4.00	10.00	2.56%
	中西部6M	4.00	4.10	10.00	2.50%
	环渤海6M	4.05	4.15	10.00	2.47%

国债期货 行情回顾		收盘价	持仓量	成交量	涨跌幅度
	TF1703	99.095	7618	7646	-0.36%
	TF1706	98.090	8603	2693	-0.43%
	TF1709	97.580	246	61	-0.31%
	T1703	96.270	26908	27100	-0.85%
	T1706	94.895	38790	32800	-0.82%
	T1709	94.005	1271	442	-0.78%
最廉券		CTD	净价	IRR	基差
	TF1703	120004. IB	102.2499	-2.89%	0.8658
	TF1706	120004. IB	102.2499	-1.66%	2.0019
	TF1709	120004. IB	102.2499	-0.63%	2.6305
	T1703	160023. IB	95.4639	-6.79%	0.8060
	T1706	160023. IB	95.4639	-4.12%	2.1037
	T1709	160023. IB	95.4639	-2.74%	2.9687
持仓建议	央行提高MLF操作利率10bp引发期债大跌，之前央行对五大行通过临时流动性便利操作提供流动性支持，稳定了节前市场对资金面的预期，但此举为临时性举措，并不意味着货币政策转向。货币政策趋势收紧，中期利空期债。本周为节前最后一周，仍需密切关注公开市场操作情况，预计期债短期仍将延续弱势震荡行情，操作上建议观望为主。				
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。					