

报告日期 2016-09-27

资金利率继续攀升 债市延续温和上涨

关注度: ★★★

行情回顾

央行周一进行了1200亿元14天期逆回购及100亿元28天期逆回购,单日净回笼2450亿元,资金利率继续上行。但债市情绪继续向好,收益率下行趋势不改,期债也高开高走,双双收涨。5年期主力合约TF1612收盘报101.575,涨0.05%,成交量4715,持仓量2.13万,日增仓58,收盘CTD为140013,IRR为1.9377;10年期主力合约T1612收盘报101.250,涨0.13%,成交量1.33万,持仓量3.92,日增仓613,收盘CTD为150023,IRR为3.1279。

现券市场

昨日一级市场无招标。二级市场收益率继续多数窄幅下跌,目前10年期国债160010报2.7350%,5年期国债160007报2.5400%,10年期国开债160210.IB报3.1478%。央行大幅净回笼后,资金利率继续全面攀升,Shibor隔夜小降,其余期限均有不同程度上行,目前Shibor隔夜、7天及1月分别报2.1640、2.4390和2.7330;银行间资金面同样紧张,目前隔夜、7天及1月期加权平均价分别报2.1684、2.4374和2.9005。

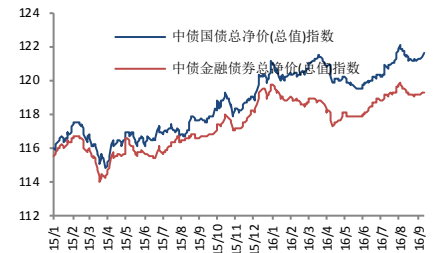
操作建议

央行单日净回笼2450亿元创半年来新高,节前资金面继续小幅收紧,但并未影响收益率下行趋势,债市温和走强,期债也双双收涨,主力合约分别上涨0.05%和0.13%。此外,报道称将取消QFII股票投资比例,或将有更多资金参与国内债市,对债市而言可谓利好。但在本周仍需注意跨节、跨季因素对资金面的扰动,建议多看少动。

现券报价

	收益率	涨跌
10Y 国债	2.7157	-1.61
10Y 国开	3.0863	3.73

债券净价指数



研究所

罗玉

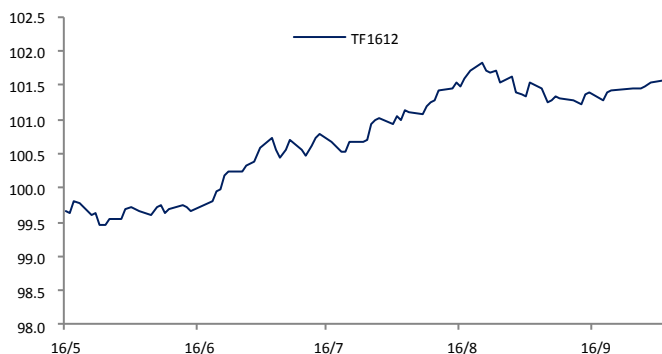
电话: 010-84183098

邮件: luoyu@guodu.cc

执业证书编号: F3014729

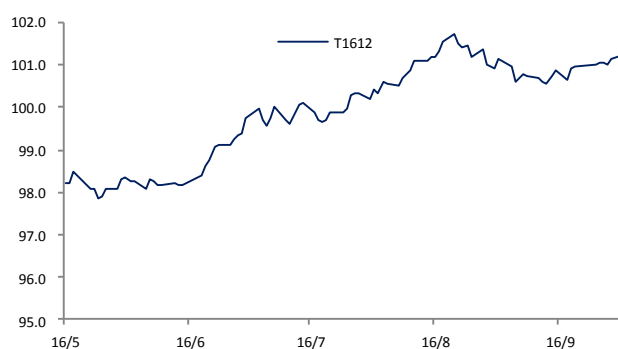
一、相关图表

图 1 5 年期主力合约走势



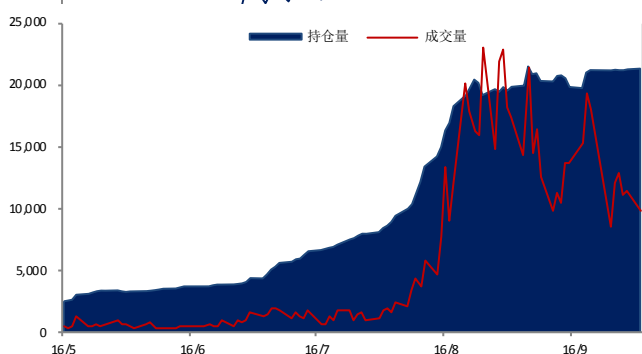
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 10 年期主力合约走势



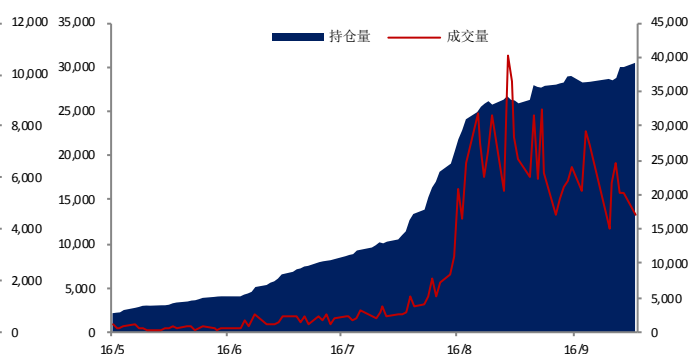
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 TF 主力合约成交量及持仓量



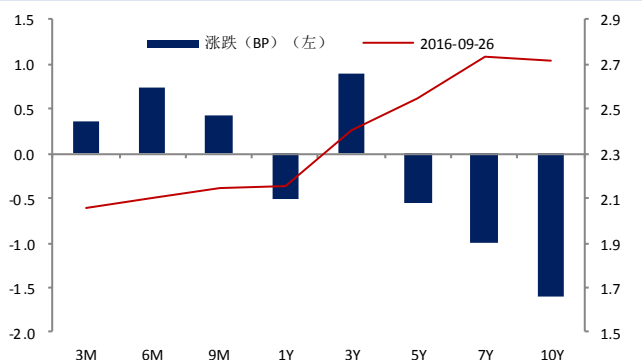
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 T 主力合约成交量及持仓量



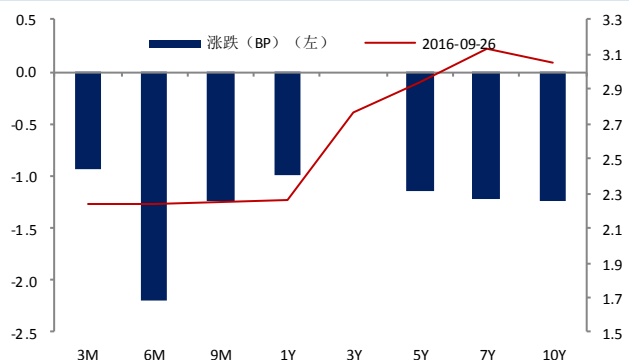
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 关键期限国债到期收益率变化



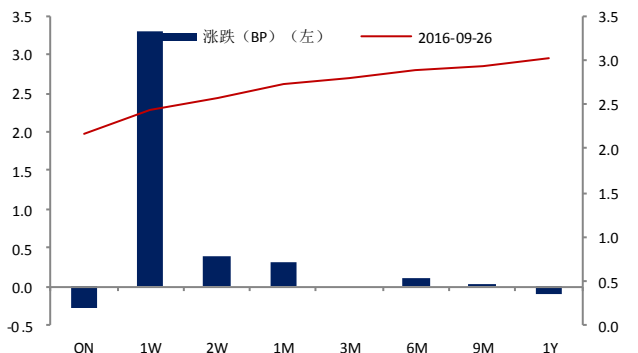
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 关键期限国开债到期收益率变化



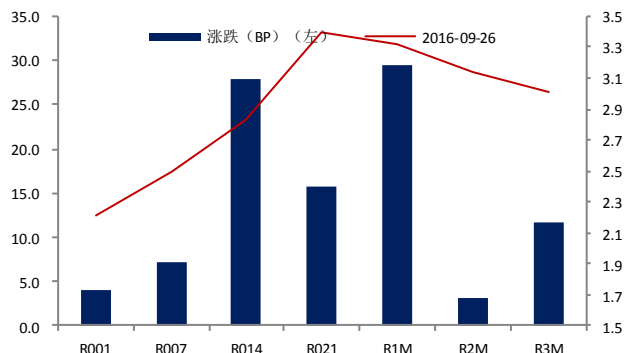
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 上海银行间同业拆借利率变化



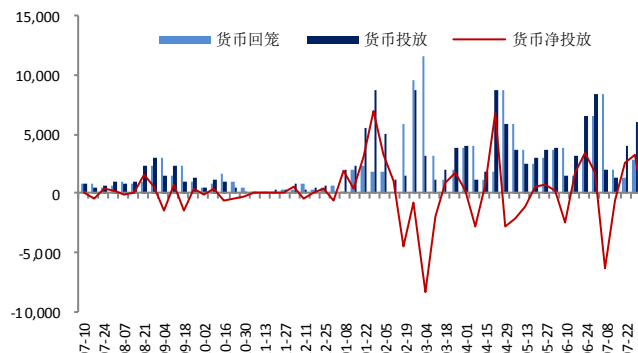
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 银行间质押式回购利率变化



数据来源: wind、国都期货研究所

图9 公开市场操作



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

罗玉，国都期货研究所国债期货分析师，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。