

国都金融期货早报

国都期货研发中心

分析师：王伟辉

执业编号：F0283939

电话：010-84183045

邮箱：wangweihui@guodu.cc

分析师：徐疆

电话：010-84183067

邮箱：xujiang@guodu.cc

分析师：陈润宵

电话：010-84183022

邮箱：chenrunxiao@guodu.cc

分析师：张见

电话：010-84180311

邮箱：zhangjian@guodu.cc

本报告中所有数据均来自国都期货。

地址：北京市东城区东直门南

大街3号国华投资大厦10层

国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc



【隔夜要闻】

- 1、地方两会闭幕 仅两省上调 GDP 目标 省部级官员任命现新趋势；
- 2、人民日报强调底线思维：一定要有合理的经济增长率；
- 3、第三方支付机构跨境人民币支付业务即将开闸；
- 4、美国休市，美元指数盘中创六周新低，英国股市大涨 1.2%。

【行情回顾】

期指：期指昨日大幅高开，突破短线阻力位 2290 后维持高位震荡，主力合约收盘减仓上行。1 月份社会融资规模利多股市，同时通胀数据基本符合市场预期，两会前期指或延续涨势，操作上建议多单持有。

期债：国债期货昨日收低，TF1403 收盘跌破 10 日均线支撑，收于 92.264 元，跌幅 0.29%，关注下方 20 日均线支撑作用，技术上 MACD 出现一定交叉，国债期货今日或延续跌势。

【资金面回顾】

Shibor 短端利率持续回落，0/N 下跌 32.7 个基点至 2.951%，1W 下跌 55.7 个基点至 3.879%。

除 R001 小幅上涨外，质押式回购利率呈不同程度下跌，R007 和 R021 分别下跌 62 和 64.79 个基点。

【活跃可交割券列表】

附录：SH 代表上海证券交易所，SZ 代表深圳证券交易所，IB 代表银行间市场。

债券的活跃程度可根据债券的成交量确定，即成交量越大的债券，在市场中越活跃。IRR 代表隐含回购利率，具体来说，就是购买国债现货，卖空对于的国债期货，然后持有到期把现货国债用于对于国债期货的交割，这样获得的理论收益率。IRR 越大，对应的可交割券即为最便宜可交割券。

同种颜色标示最便宜可交割券在银行间市场、深圳证券交易所和上海证

券交易所交易的情况。由于在不同市场的参与主体和交易方式不同,其对应的价格也有所差异。

图 1: 国债期货合约日内价格走势

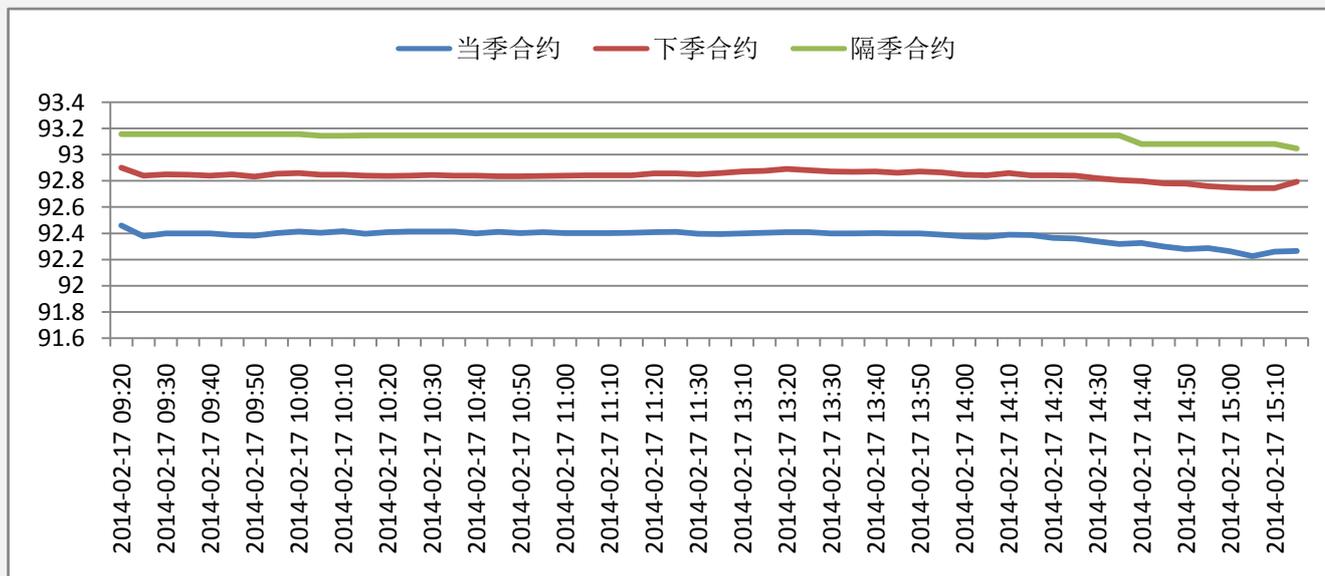


图 2: 国债期货合约日内价差变化

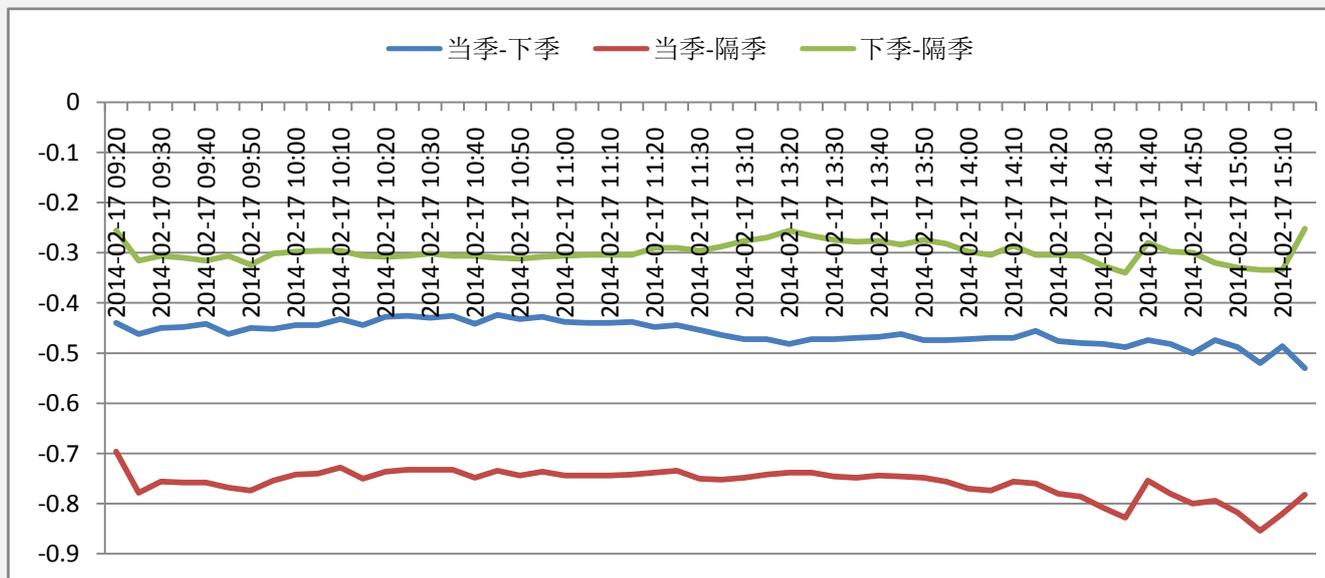


图 3: 上证 5 年期国债净价指数

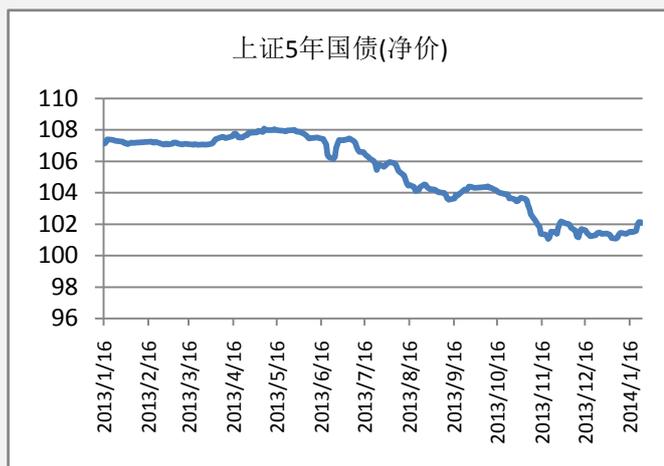


图 4: 中长期国债到期收益率

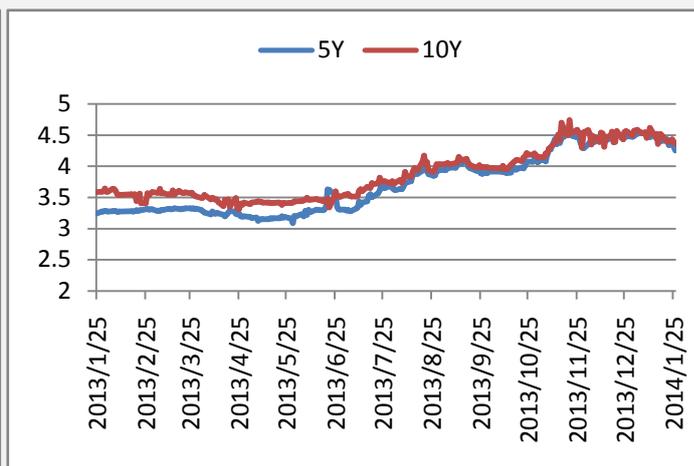


图 5: SHIBOR 短期期限利率走势

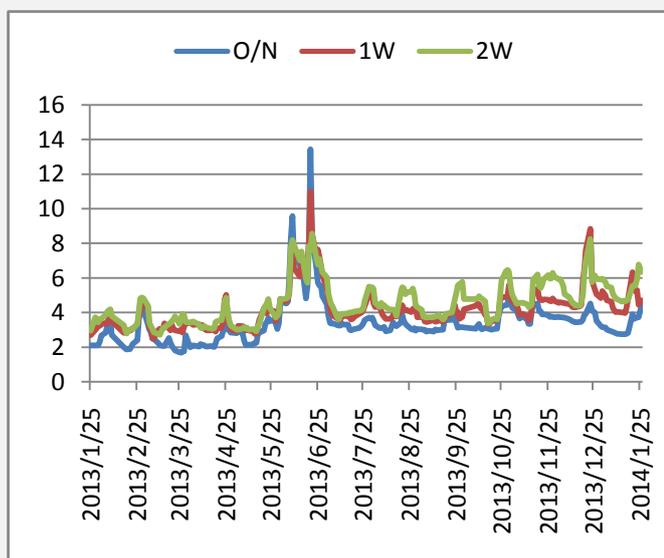
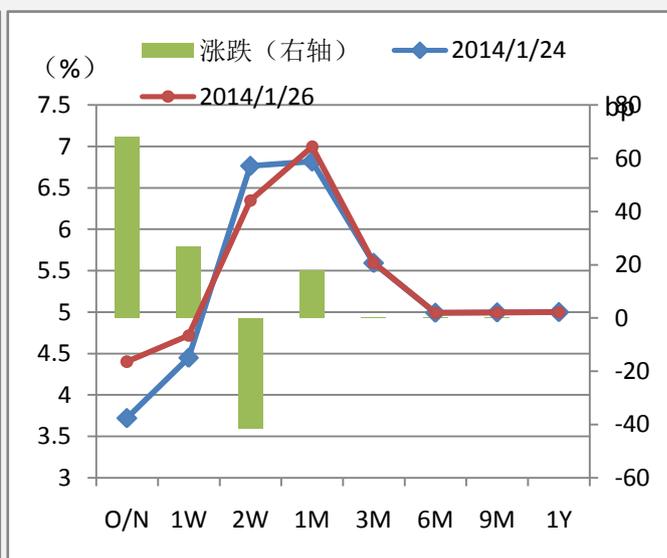


图 6: SHIBOR 期限结构变化



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。