

全球债市企稳 期债全线大涨

关注度: ★★★★★

行情回顾

央行周四进行 1000 亿元逆回购操作, 单日净回笼 650 亿元。由于代持违约事件有所进展且银监会官员称可在适当时机降准, 债市情绪得到提振, 期债高开后迅速走高, 全线大幅收涨。5 年期主力合约 TF1703 收盘报 99.585, 涨 0.66%, 成交量 1.43 万, 持仓量 1.49 万, 收盘 CTD 为 60021, IRR 为 -0.6003; 10 年期主力合约 T1703 收盘报 96.675, 涨 1.18%, 成交量 6.64 万, 持仓量 4.04 万, 收盘 CTD 为 150016, IRR 为 -4.3832。

现券市场

虽然面临年末流动性及汇率压力, 但在利好消息的带动下, 市场情绪有所修复, 现券收益率大幅下行, 目前 10 年期国债 160010 报 3.0500%, 10 年期国开债 160210.IB 报 3.6700%。Shibor 利率中隔夜及 7 天继续下行, 中长期品种持续走高, 目前 Shibor 隔夜、7 天及 1 月分别报 2.2270、2.5440 和 3.2988。

操作建议

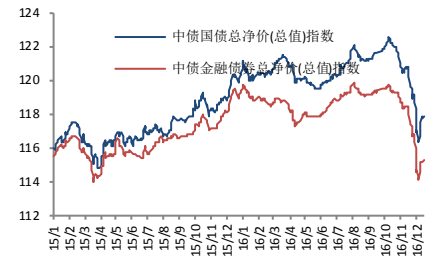
虽有财政存款投放, 但临近年末大行资金拆出意愿有限, 跨年资金需求依旧较为紧张, 早盘交易所资金利率再度异动。在代持违约事件有所进展且银监会官员称可在适当时机降准消息的刺激下, 债市情绪进一步修复, 期债高开高走全线大幅收涨, 现券收益率也大幅下行, 10 年期国债收益率已重回 3.05% 的水平。虽然隔夜美指大跌利好今日债市表现, 但在去杠杆压力下, 债市短期内仍有调整需求, 建议保持谨慎, 谨慎参与波段。

报告日期 2016-12-30

现券报价

	收益率	涨跌
10Y 国债	2.9250	-12.21
10Y 国开	3.6000	-9.69

债券净价指数



研究所

罗玉

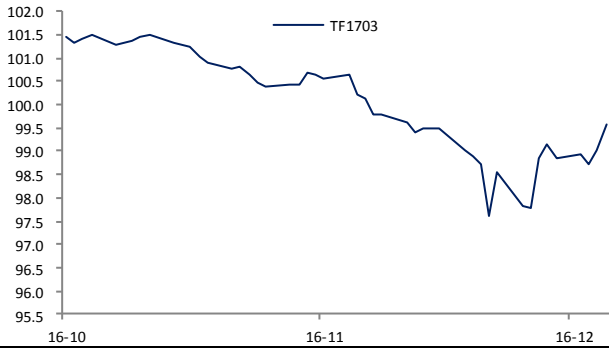
电话: 010-84183098

邮件: luoyu@guodu.cc

执业证书编号: F3014729

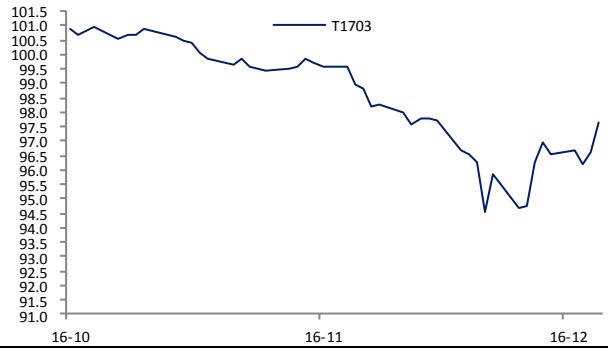
一、相关图表

图 1 5 年期主力合约走势



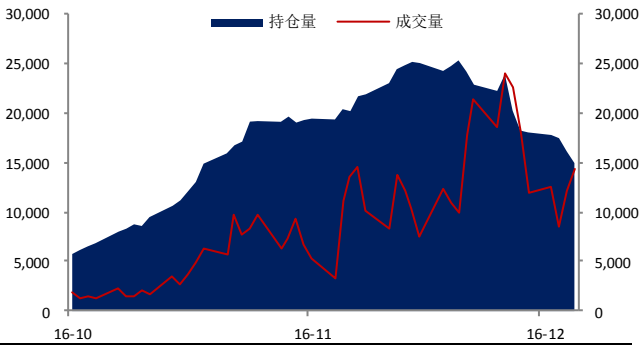
数据来源: wind、国都期货研究所

图 2 10 年期主力合约走势



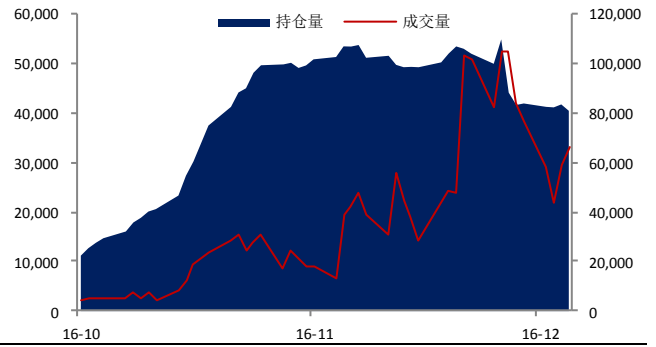
数据来源: wind、国都期货研究所

图 3 TF 主力合约成交量及持仓量



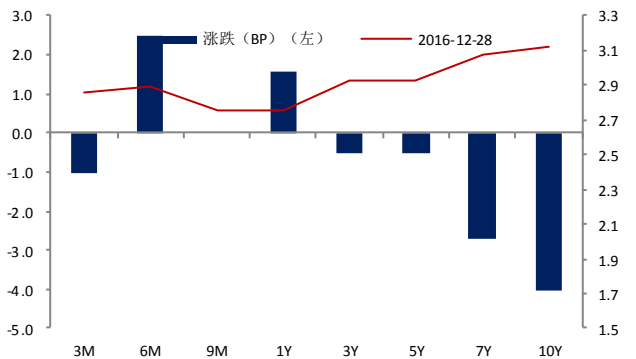
数据来源: wind、国都期货研究所

图 4 T 主力合约成交量及持仓量



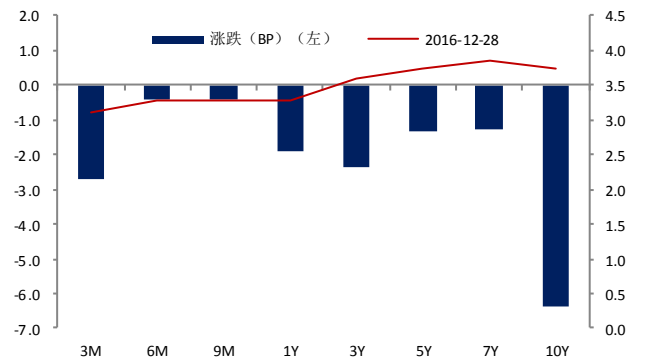
数据来源: wind、国都期货研究所

图 5 关键期限国债到期收益率变化



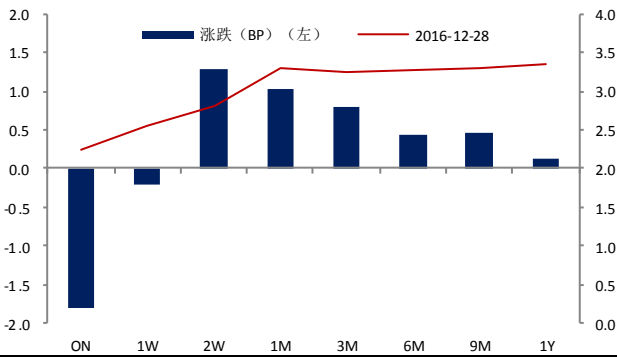
数据来源: wind、国都期货研究所

图 6 关键期限国开债到期收益率变化



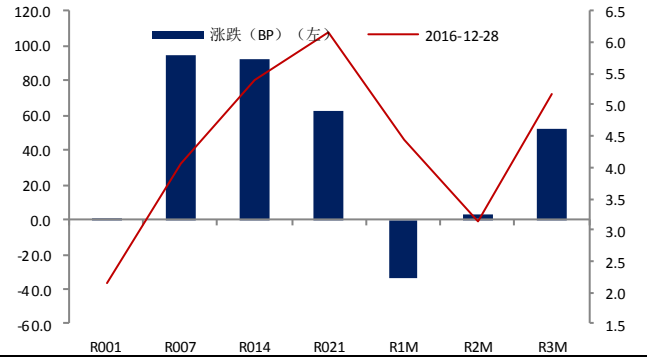
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 上海银行间同业拆借利率变化



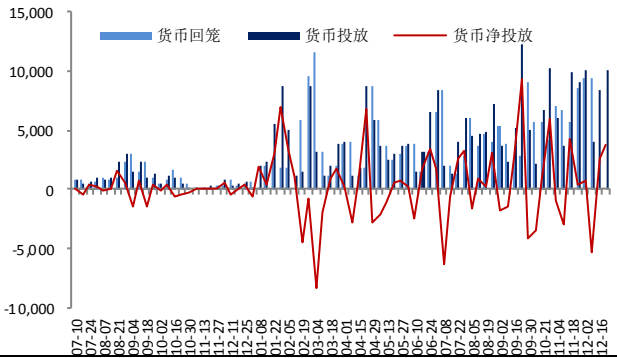
数据来源: wind、国都期货研究所

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。