

2015年12月8日

国债期货早报

发展研究中心国债组：

王荆杰：020-85594012

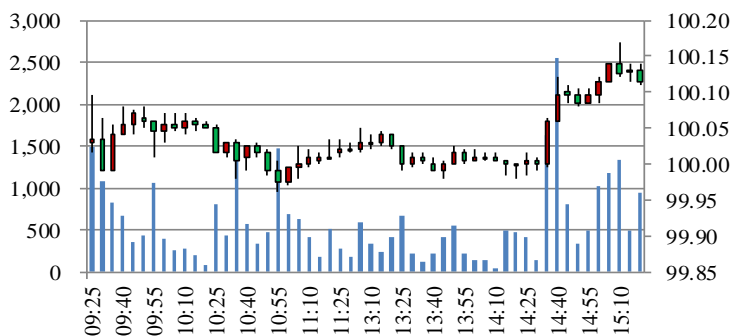
陈振宇：020-85598371

震荡仍将持续

国债期货合约数据

行情数据（成交-手；持仓-手）							2015-12-07
合约	收盘	涨跌幅	成交	△成交	持仓	△持仓	
TF1512	100.500	-0.035%	114	101	139	-308	
TF1603	100.115	0.075%	31,934	-1,043	19,659	188	
TF1606	99.930	0.060%	111	-125	2,137	29	
TF合计			32,159	-1,067	21,935	-91	
T1512	99.200	0.071%	59	59	664	-50	
T1603	98.950	0.066%	15,918	-1,733	22,867	155	
T1606	98.875	0.051%	183	-315	1,981	36	
T合计			16,160	-1,989	25,512	141	

TF1512日内走势



T1512日内走势



图表数据来源：Wind 资讯 广发期货发展研究中心

债市要点

■ 央行12月7日公布最新数据显示，11月外汇储备3.4383万亿美元，为2013年2月末以来最低，预期为3.4925万亿美元，环比10月下滑872亿美元。

交易提示

■ 5年期主力合约TF1603，10年期为T1603。

■ TF1603合约交易所最低交易保证金为1.2%。T1603保证金为2%。

■ TF1603涨跌停板为1.5%，T1603涨跌停板为2%。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎！**

[市场情况]

周一，国债期货 TF1512 合约收盘涨 0.075，涨幅 0.07%，报 100.115，最高 100.175，最低 99.96，成交 31934 手，持仓 19659 手，增仓 188 手。T1512 合约收盘涨 0.065，涨幅 0.07%，报 99.765，最高 99.845，最低 99.255，成交 23940 手，持仓 22867 手，增仓 155 手。

[操作建议]

10 年期国债收益率再次逼近年内低位，3% 附近或将面临调整压力，年末将至加上 IPO 重启，债市交投渐趋谨慎，预计未来仍将窄幅调整。操作上，建议逢低建立配置性多头，注意回调风险，做好资金管理。

图 1：银行间质押式加权回购利率

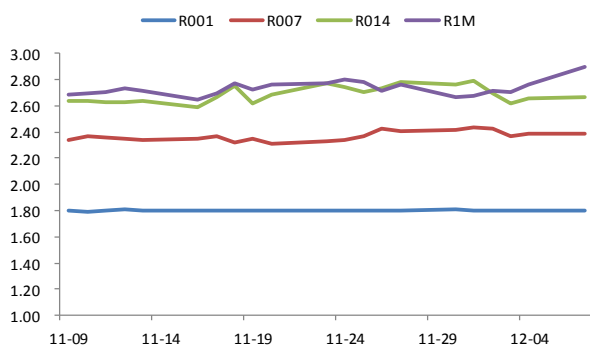
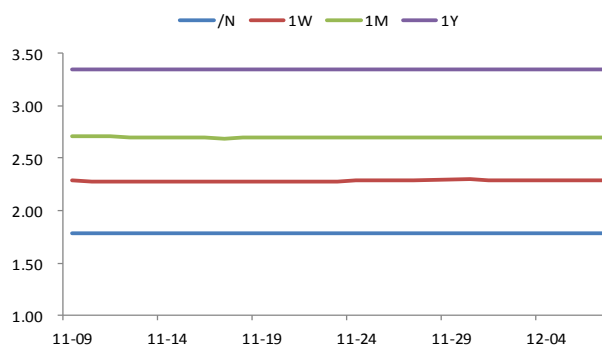


图 2：上海银行间同业拆借利率



数据来源：WIND，广发期货发展研究中心

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎!**

图 3：银行间固定利率国债到期收益率

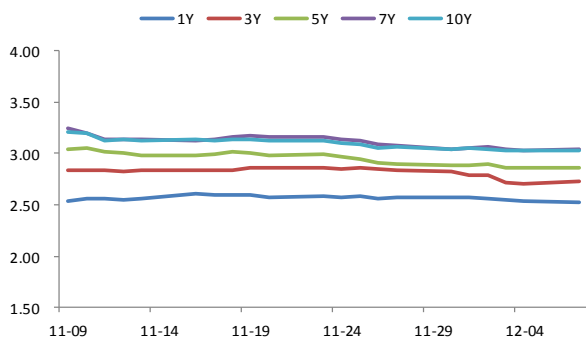
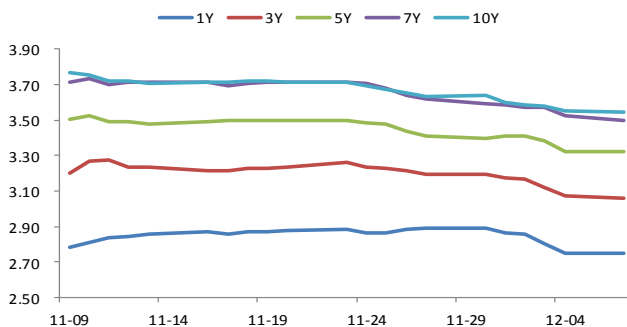
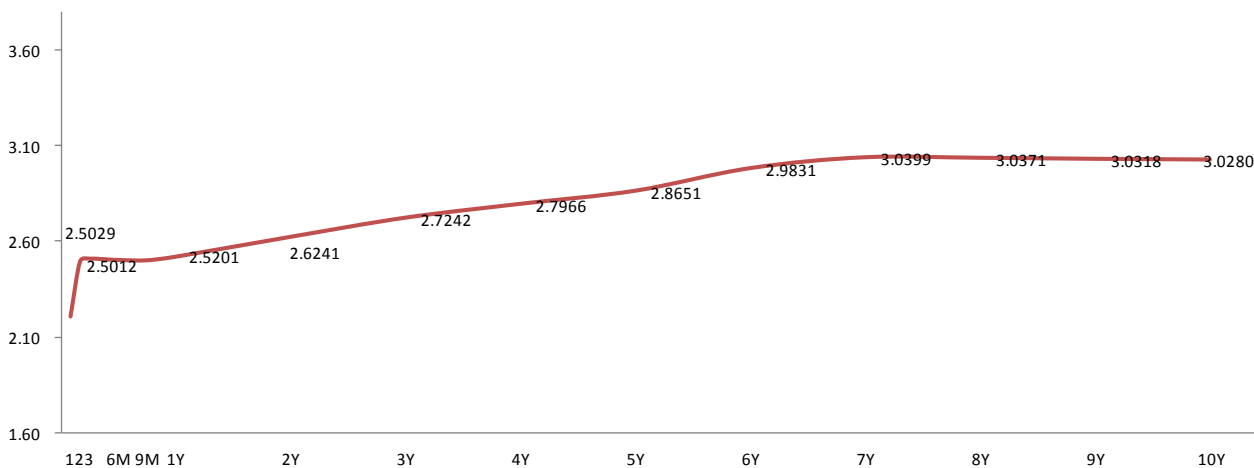


图 4：银行间固定利率政策性金融债到期收益率



数据来源：WIND，广发期货发展研究中心

图 5：国债到期收益率曲线（2015-12-07）



数据来源：WIND，广发期货发展研究中心

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价。投资者据此投资，风险自担。未经我司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或对本报告进行有悖原意的删节和修改。**期市有风险 入市需谨慎！**