

2015年12月9日

国债期货早报

发展研究中心国债组:

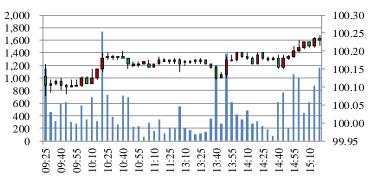
王荆杰: 020-85594012

陈振宇: 020-85598371

关注 CPI 公布

国债期货合约数据						
行情数据(成交-手; 持仓-手)						2015-12-08
合约	收盘	涨跌幅	成交	△成交	持仓	△持仓
TF1512	100. 500	0.000%	0	-114	139	0
TF1603	100. 230	0. 135%	26, 094	-5, 840	21, 087	1, 428
TF1606	100. 050	0. 140%	293	182	2, 272	135
TF合计			26, 387	-5, 772	23, 498	1, 563
T1512	99. 200	-0.010%	0	-59	664	0
T1603	99. 195	0. 283%	13, 639	-2, 279	23, 546	679
T1606	99. 105	0. 304%	267	84	2, 077	96
T合计			13, 906	-2, 254	26, 287	775

TF1512日内走势



T1512日内走势 1,000 99.25 900 99.20 800 99.15 700 ,∎♦∔╻╽╿_{००}╻ 99.10 600 99.05 500 99.00 400 98.95 300 98.90 200 98.85 100 98.80 98.75 09:25 09:40 09:55 10:10 11:10 13:10 13:25 14:10 10:55 13:40 13:55

图表数据来源: Wind 资讯 广发期货发展研究中心

债市要点

- 央行于本周二以利率招标方式 开展了逆回购操作,交易量为 100亿元,期限为7天,中标利率2.25%。
- 据海关统计,今年前11个月, 我国进出口总值22.08万亿元人 民币,比去年同期(下同)下降 7.8%。其中,出口12.71万亿元, 下降2.2%;进口9.37万亿元, 下降14.4%;贸易顺差3.34万亿元, ,扩大63%。

交易提示

- 5年期主力合约为 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!

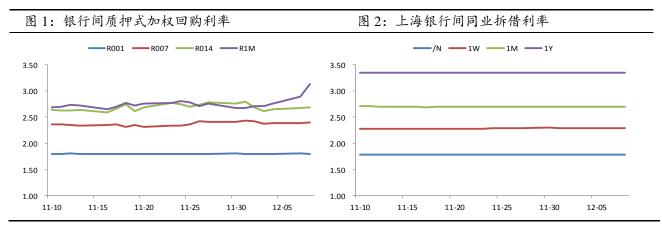


[市场情况]

周二,国债期货 TF1512 合约收盘涨 0.135, 涨幅 0.13%,报 100.23,最高 100.25,最低 100.075,成交 26094 手,持仓 21087 手,增仓 1428 手。T1512 合约收盘涨 0.28,涨幅 0.28%,报 99.765,最高 99.845,最低 99.255,成交 23940 手,持仓 23546 手,增仓 679 手。

[操作建议]

昨日公布的进出口数据继续无起色,期债盘中反应平淡,同时预计月内央行将继续进行逆回购维稳资金面。日内建议关注 CPI及 PPI 数据,目前长债收益率暂无太大上行压力,建议持有配置性多头,注意回调风险,做好资金管理。



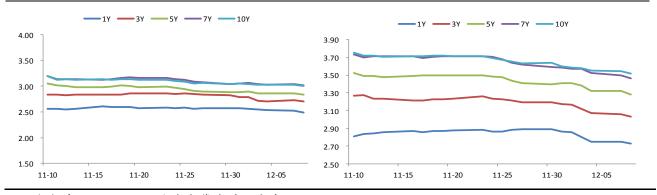
数据来源: WIND, 广发期货发展研究中心

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!



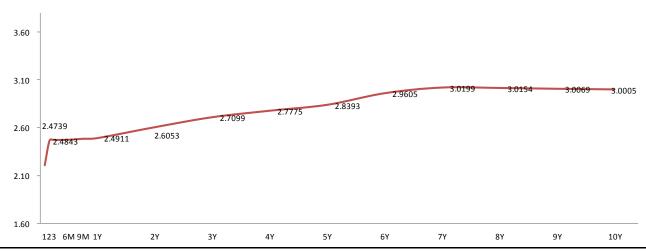
图 3:银行间固定利率国债到期收益率

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(2015-12-08)



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!