

2015年12月25日

国债期货早报

发展研究中心国债组:

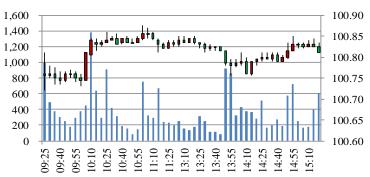
王荆杰: 020-85594012

陈振宇: 020-85598371

收益率屡创新低

| 国债期货合约数据 | | | | | | |
|-----------------|----------|---------|---------|--------|---------|------------|
| 行情数据(成交-手;持仓-手) | | | | | | 2015-12-24 |
| 合约 | 收盘 | 涨跌幅 | 成交 | △成交 | 持仓 | △持仓 |
| TF1603 | 100. 960 | 0. 144% | 21, 606 | 1, 242 | 25, 690 | 1, 237 |
| TF1606 | 100. 845 | 0. 179% | 196 | -81 | 3, 173 | 65 |
| TF1609 | 100.800 | 0.119% | 1 | -13 | 382 | 0 |
| TF合计 | | | 21, 803 | 1, 148 | 29, 245 | 1, 302 |
| T1603 | 100. 280 | 0.310% | 19, 091 | 3, 737 | 26, 150 | 1, 485 |
| T1606 | 100. 145 | 0. 321% | 811 | 513 | 3, 828 | 318 |
| T1609 | 100. 060 | 0. 250% | 23 | -80 | 506 | 18 |
| T合计 | | | 19, 925 | 4, 170 | 30, 484 | 1,821 |

TF1603日内走势



T1603日内走势 1,000 100.05 900 100.00 800 99.95 700 600 99.90 500 99.85 400 300 99.80 200 99.75 99.70 11:10 13:10 13:25 13:55 14:10 11:25 13:40

图表数据来源: Wind 资讯 广发期货发展研究中心

债市要点

央行于本周四(12月24日)以 利率招标方式开展了逆回购操 作,交易量为400亿元,期限为 7天,中标利率2.25%。

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!

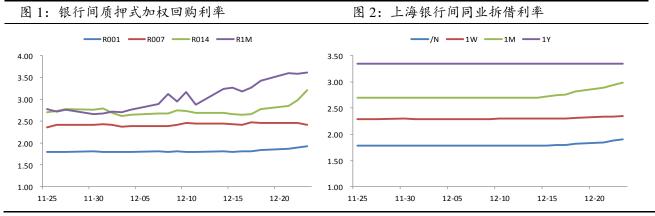


[市场情况]

周四,国债期货 TF1512 合约收盘涨 0.145,涨幅 0.14%,报 100.96,最高 100.99,最低 100.76,成交 21606 手,持仓 25690 手,增仓 1237 手。T1512 合约收盘涨 0.31,涨幅 0.31%,报 99.765,最高 99.845,最低 99.255,成交 23940 手,持仓 26150 手,增仓 1485 手。

[操作建议]

年末资金较往年未见明显紧张,央行继续投放少量逆回购维稳流动性,IPO 对债市冲击亦较少,盘面国债期货仍然维持在高位震荡。操作上,维持前期配置性多头,注意回调风险,做好资金管理。



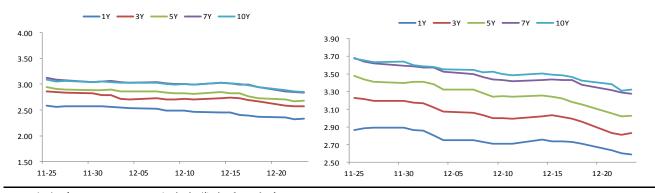
数据来源: WIND, 广发期货发展研究中心

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!



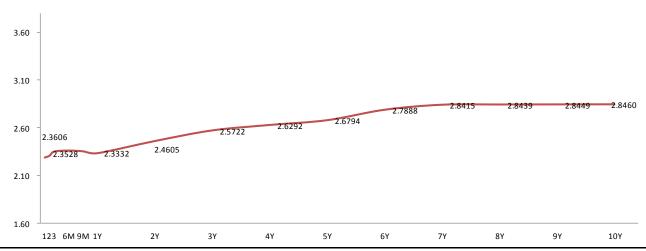
图 3:银行间固定利率国债到期收益率

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(2015-12-24)



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!