

2015年12月31日

国债期货早报

发展研究中心国债组：

王荆杰：020-85594012

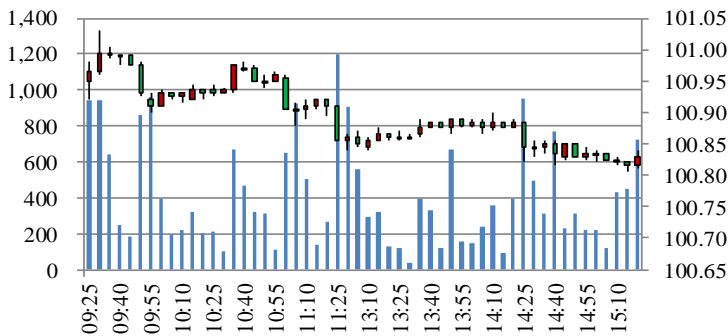
陈振宇：020-85598371

节前抛压不大

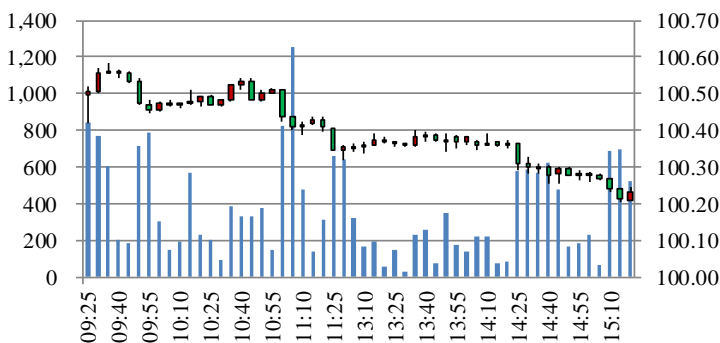
国债期货合约数据

行情数据（成交-手；持仓-手）							2015-12-29
合约	收盘	涨跌幅	成交	△成交	持仓	△持仓	
TF1603	100.830	-0.109%	22,469	3,830	23,672	-1,033	
TF1606	100.700	-0.104%	254	-145	3,573	66	
TF1609	100.700	-0.084%	98	-169	608	68	
TF合计			22,821	3,516	27,853	-899	
T1603	100.230	-0.214%	19,802	4,906	26,144	-415	
T1606	100.085	-0.194%	437	99	3,922	52	
T1609	100.115	-0.174%	114	26	720	93	
T合计			20,353	5,031	30,786	-270	

TF1603日内走势



T1603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

- 中共中央政治局12月30日召开会议，听取中央纪律检查委员会2015年工作汇报，研究部署2016年党风廉政建设和反腐败工作；审议通过《关于全面振兴东北地区等老工业基地的若干意见》。

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]

周三，国债期货 TF1512 合约收盘跌-0.045，跌幅-0.04%，报 100.785，最高 100.865，最低 100.695，成交 20558 手，持仓 23177 手，减仓 495 手。T1512 合约收盘跌-0.12，跌幅-0.12%，报 99.765，最高 99.845，最低 99.255，成交 23940 手，持仓 25926 手，减仓 218 手。

[操作建议]

昨日期债仍然维持债幅回稳走势，趋势上仍然具有持续向上动能，节前成交量并未出现明显较少，后市仍然可期，建议关注节后 PMI 数据的公布。操作上，维持前期配置性多头，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

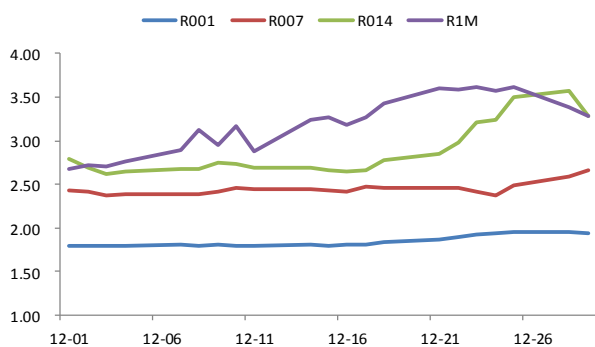
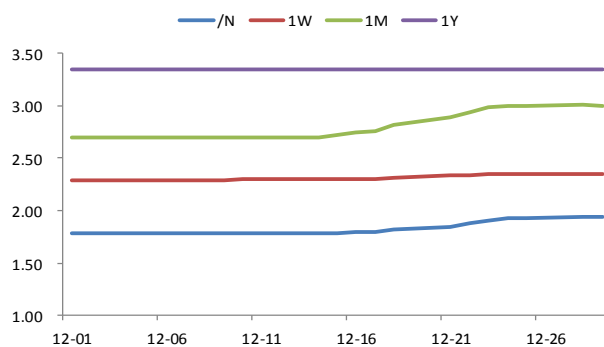


图 2：上海银行间同业拆借利率



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

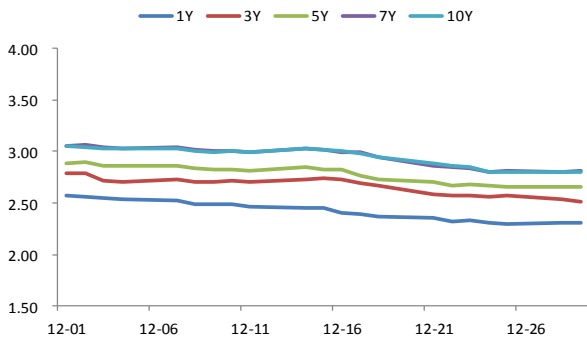
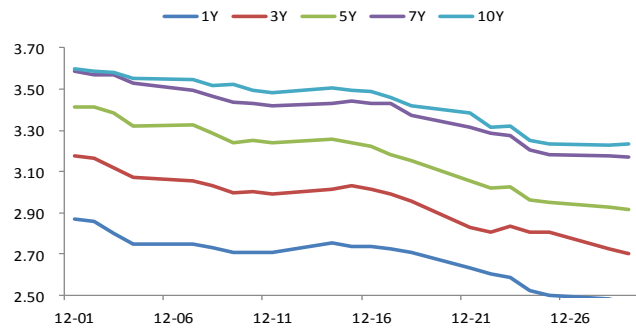
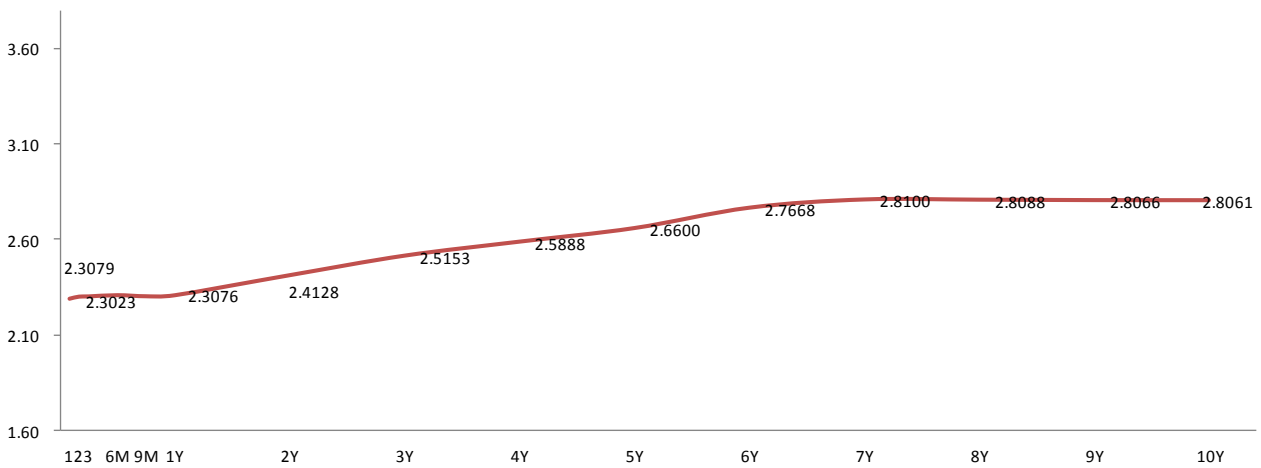


图 4：银行间固定利率政策性金融债到期收益率



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（2015-12-30）



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！**