

2016年1月19日

国债期货早报

关注日内经济数据

发展研究中心国债组：

王荆杰：020-85594012

陈振宇：020-85598371

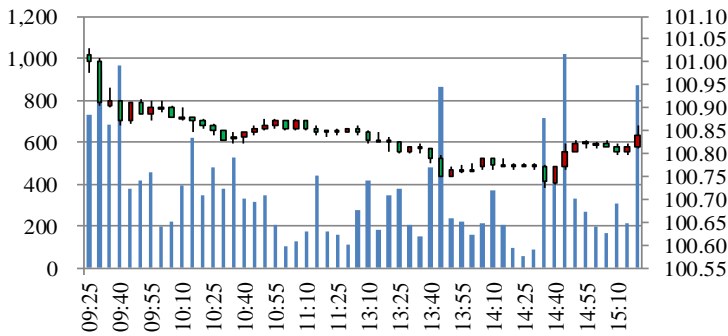
国债期货合约数据

行情数据（成交-手；持仓-手）

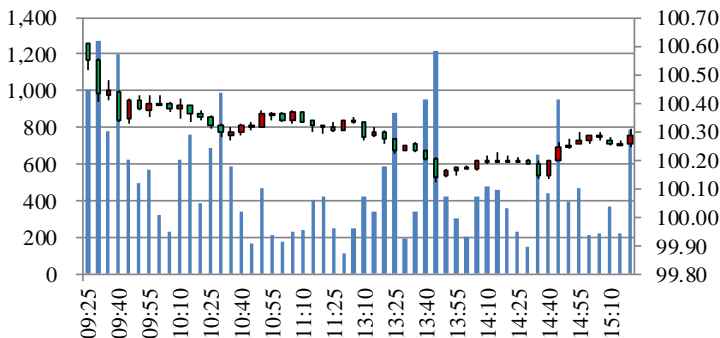
2016-01-18

合约	收盘	涨跌幅	成交	△成交	持仓	△持仓
TF1603	100.840	-0.193%	19,576	1,265	22,559	-163
TF1606	100.630	-0.179%	574	-615	5,257	93
TF1609	100.480	-0.238%	65	-119	1,030	22
TF合计			20,215	531	28,846	-48
T1603	100.285	-0.328%	26,390	2,641	26,822	-1,686
T1606	99.960	-0.299%	1,625	662	6,182	275
T1609	99.800	-0.325%	5	-85	1,010	5
T合计			28,020	3,218	34,014	-1,406

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

■ 12月份，全国70个大中城市新建商品住宅和二手住宅价格延续上月走势，环比继续小幅上涨。其中，70个大中城市新建商品住宅价格环比综合平均涨幅与上月相同，二手住宅价格环比综合平均涨幅比上月扩大0.2个百分点；70个城市中新建商品住宅环比最高涨幅为3.2%，高于上月0.3个百分点，二手住宅最高涨幅为3.3%，高于上月1.4个百分点。

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±1.2%，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 TF1603 合约收盘跌-0.195，跌幅-0.19%，报 100.84，最高 101.03，最低 100.725，成交 19576 手，持仓 22559 手，减仓 163 手。T1603 合约收盘跌-0.33，跌幅-0.33%，报 99.765，最高 99.845，最低 99.255，成交 23940 手，持仓 26822 手，减仓 1686 手。

[操作建议]

随着股市的稳定，市场人气的回归或使期债进入休整期，10 年期收益率将测试 2.8% 支撑，短期收益率再创新低可能性不大。另外，今天公布 GDP 数据或为后市指明方向。操作上，维持前期配置性多头，注意回调风险，并做好资金管理。

图 1：银行间质押式加权回购利率

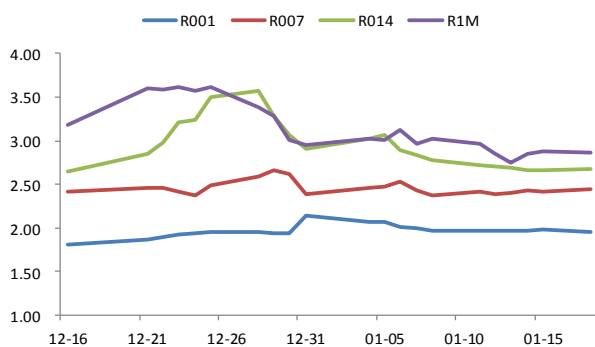
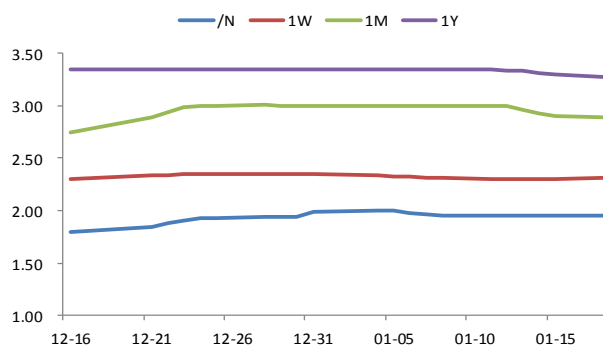


图 2：上海银行间同业拆借利率



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

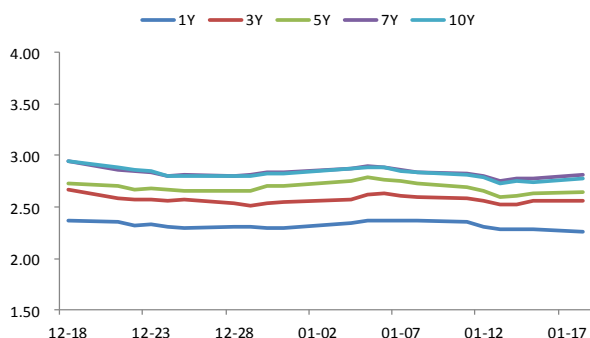
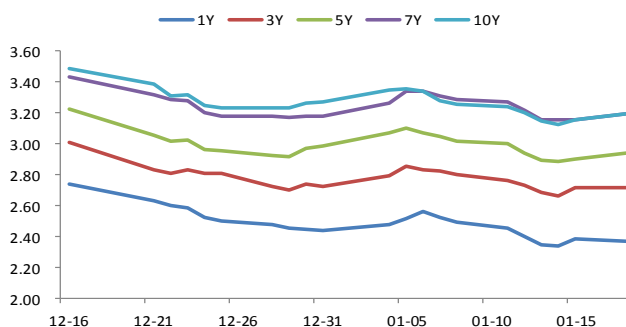
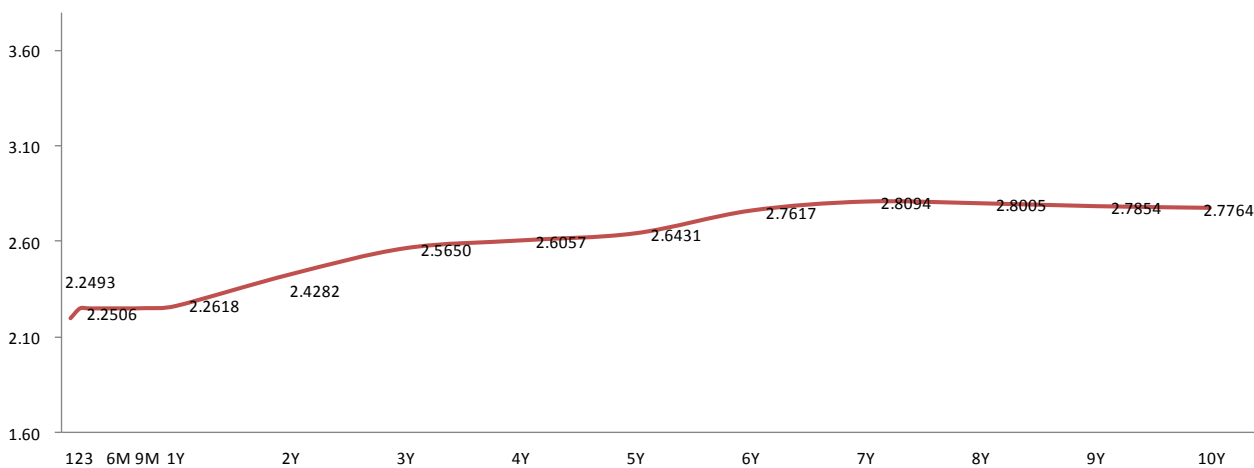


图 4：银行间固定利率政策性金融债到期收益率



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（2016-01-18）



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!**