

2016年1月19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

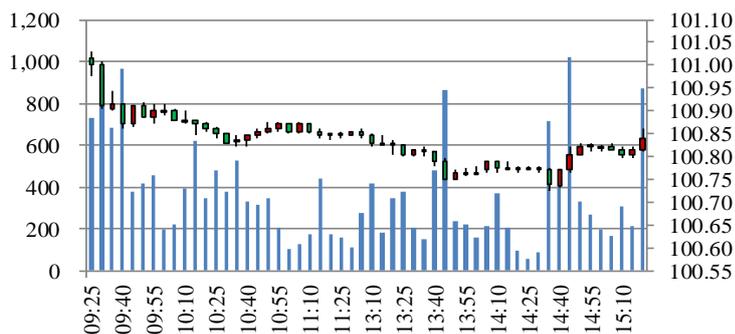
关注日内经济数据

国债期货合约数据

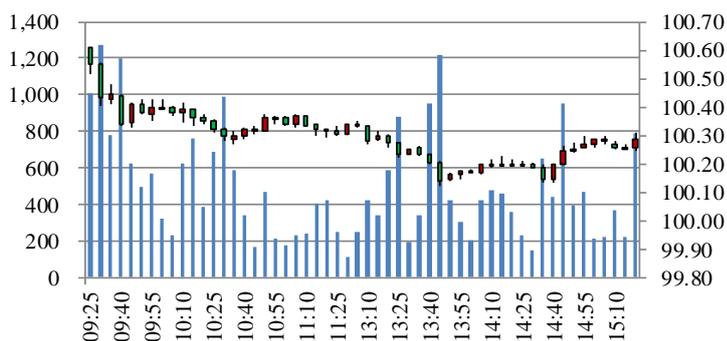
行情数据（成交-手；持仓-手） 2016-01-18

| 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

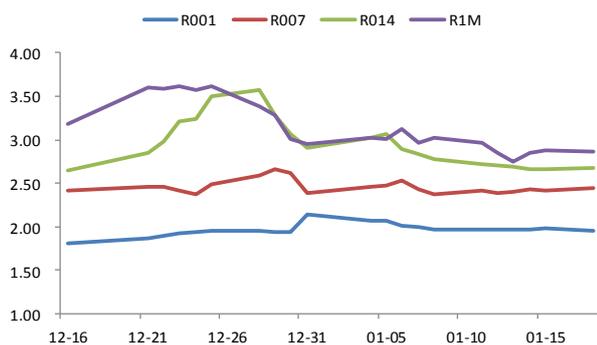
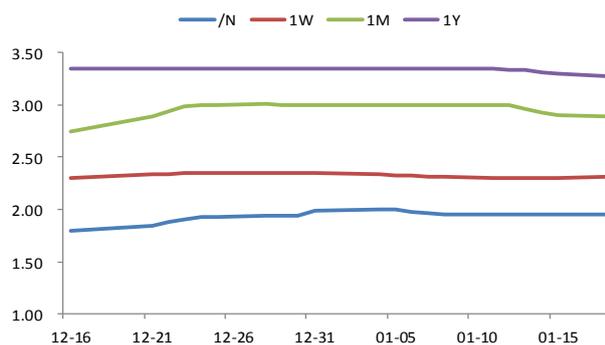


图 2：上海银行间同业拆借利率



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

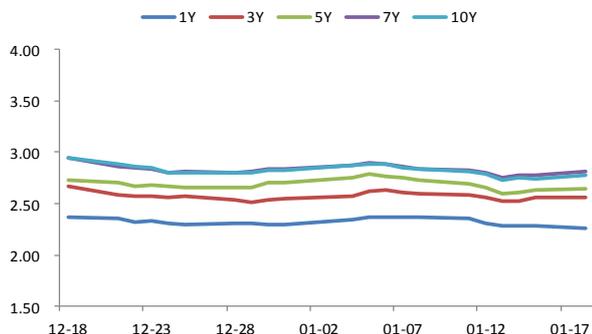
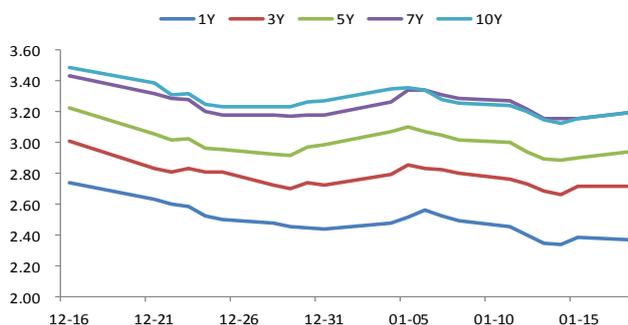
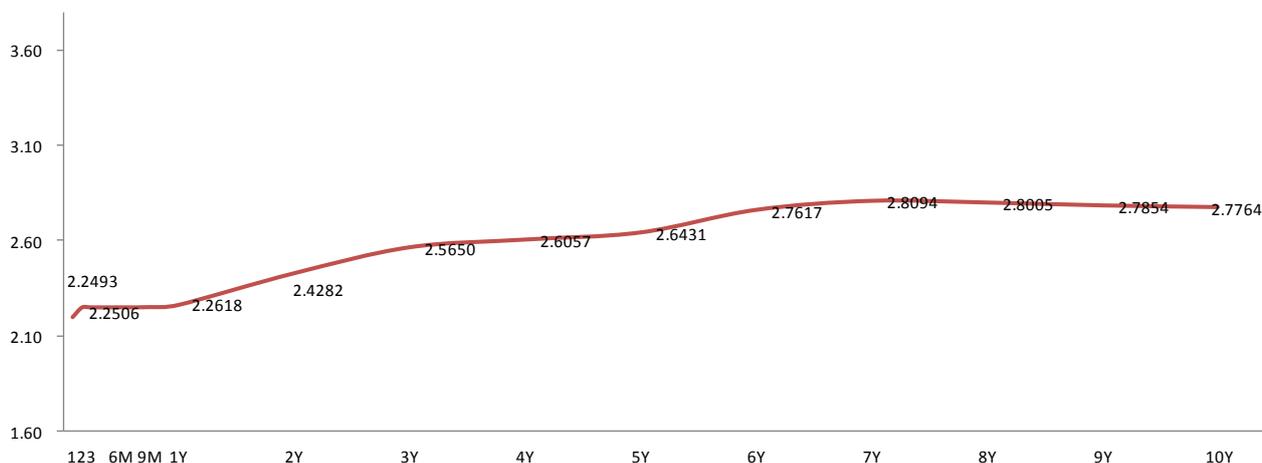


图 4：银行间固定利率政策性金融债到期收益率



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！**