

F
U
T
U
R
E
S
R
E
S
E
A
R
C
H
R
E
P
O
R
T

期货研究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发

2018 年 2 月 6 日《每日国债期货投资观察》

品种：国债期货					
SHIBOR 0/N	2.788	+0.062	回购 FR001	2.82	+0.070
SHIBOR 1W	2.851	+0.021	回购 FR007	3.44	+0.000
SHIBOR 3M	4.8039	+0.005	回购 FR014	4.2	+0.150
一年期国债收益率				3.7846	+0.020
三年期国债收益率				3.7911	+0.015
五年期国债收益率				3.9031	-0.016
七年期国债收益率				3.9693	-0.000
十年期国债收益率				3.9303	-0.008
五债主力 TF1803 前收				97.6900	+0.125
十债主力 T1803 前收				95.3550	+0.185
前交易日公开市场操作	无逆回购操作，当日有 400 亿逆回购到期，净回笼 400 亿				
今日公开市场到期	400 亿逆回购				
品种	CTD 券代码			Imp_IRR	
五债主力	130005. IB			3.6333	
十债主力	160017. IB			3.0799	
昨重要消息数据	1. 1 月财新中国服务业 PMI 为 54.7，预期 53.5，前值 53.9； 2. 海通姜超：整体来看，2018 年的通胀压力并不大。PPI 大概率趋于下行，预计 CPI 同比全年平均会维持在 2.2%左右，难以突破 2.5%，通胀依然相对温和； 3. 据第一财经：接近监管层人士透露，资产管理新规将争取在今年全国“两会”前发布； 4. 隔夜美债收益率大幅回落，美股暴跌催生避险需求。				
今日关注	公开市场操作				
瑞达观点	期债连续两日收跌，银行间现券收益率小幅上行，春节前提现需求升温，资金面依然宽松。全球利率“涨声一片”，国内利率或将紧随其后。隔夜美债收益率大幅回落，美股连续两天大跌，催生避险需求。整体来看，近期全球利率普遍上涨是对全球央行退出量化宽松的提前预期，全球利率的走势与全球央行的动向相互试探，最终全球经济的走向将决定利率的最终方向。目前国内利率上涨的序幕正在开启。后期资金面大概率逐渐收紧、监管仍在路上、通胀预期不减以及海外因素等利空因素，后续期债大概率仍将低位振荡。				

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

