

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 7 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 800 亿逆回购到期，净回笼 800 亿			
今日公开市场到期		1000 亿逆回购			
品种	CTD 券代码			Imp_IRR	
五债主力	130005. IB			4.3543	
十债主力	160017. IB			3.0242	
昨重要消息数据	1. 21 世纪经济报道：经过多轮调研，资管新规过渡期可能延长半年至 2019 年底，下发时间尚不明确，但争取“两会前后”的说法较为普遍； 2. 2018 年央行工作会议指出，2018 年将健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，保持货币政策稳健中性，加强影子银行、房地产金融等的宏观审慎管理； 3. 经济参考报：综合多方预测，受到天气因素影响，近期食品价格出现明显上涨，但在高基数的下拉作用下，即将公布的 2018 年 1 月份居民消费价格指数（CPI）反而会走低，同比涨幅或为 1.4%左右； 4. 高盛：这轮暴跌对债市而言是一个长期的转折，但对股市而言只是一个回调而非商业周期变化				
今日关注	公开市场操作				
瑞达观点	昨日受美股暴跌影响，国内投资者避险情绪升温，资金回流债市，国债期货高开高走，收盘大涨，10 年期债主力 T1803 创 1 月 22 日以来最大涨幅，银行间现券收益率显著下行，成交放量。债市近期将有所回暖，但本次美股大跌带来的利好不会带来持久影响，资管新规尚未落地、春节后资金面可能出现波动以及随着地方债发行等开始带来的一级压力，都意味着债市还未迎来反转时机。				

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。

