

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	<div>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；</div> <div>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；</div> <div>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；</div> <div>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</div>				
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。此外，资管新规过渡期延长的传闻进一步推升现券需求，债市在此助推下大涨。不过春节后资金面可能出现波动、微观审慎深化是否会从需要“紧货币”转向需要“宽货币”，以及随着地方债发行等带来的压力，投资者仍需保持谨慎。				

## 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。

