

# 期货研究



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金誉发

## 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			ImpIRR			
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。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。

