

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 8 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 1000 亿逆回购到期，净回笼 1000 亿				
今日公开市场到期	无逆回购到期				
品种	CTD 券代码			Imp_IRR	
五债主力	130005. IB			2.2120	
十债主力	160017. IB			3.4570	
昨重要消息数据	<div>1. 中国 1 月外汇储备 3.1615 万亿美元，连升 12 个月。中国 1 月末黄金储备报 5924 万盎司，与 12 月末持平；</div> <div>2. 外管局：在基本面因素的推动下，我国跨境资本流动和外汇供求将更趋平衡，人民币汇率双向浮动的特征将更加明显；</div> <div>3. 国开行时隔 1 个月重启 10 年期金融债发行。国开行公告称，2 月 8 日将招标发行不超过 50 亿元 10 年期金融债；</div> <div>4. 国务院：将部署市场化债转股措施，降低企业杠杆率</div>				
今日关注	公开市场操作				
瑞达观点	<div>近期股市波动引发市场恐慌，形成短期情绪面的冲击，股市资金或将流出，特别临近春节期间，市场存在一定避险情绪，国债将会受到支撑。市场资金方面，虽然央行连续十日未进行公开市场操作，但定向降准、临时准备金动用安排（CRA）的推出使市场流动性还相对宽裕，整体资金压力有限，有助于国债止跌。短期来看，债市还面临着监管政策落地、地方债发行以及春节期间资金面可能出现波动等带来的压力，一旦资金面持续宽松或资管新规过渡期延迟，债市就有可能迎来波段性行情。后期国债或将呈现震荡偏强的走势，投资者可以采取短线逢低买入的操作策略。</div>				

## 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。

