

期 货 研 究



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金誉发

2018年3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			无公开市场操作				
今日公开市场到期			无逆回购到期, 1055亿MLF到期				
品种	CTD 券代码			ImpIRR			
五债主力	130005. IB			3.5433			
十债主力	160017. IB			3.8820			
昨重要消息数据	1. 银监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》明确，拨备覆盖率监管要求由150%调整为120%-150%，贷款拨备率监管要求由2.5%调整为1.5%-2.5%，一行一策； 2. 银监会副主席王兆星：资管新规目前还在修改完善中，具体出台时间表还不清楚； 3. 新华社：中共中央办公厅近日印发了《关于人大预算审查监督重点向支出预算和政策拓展的指导意见》，在地方政府债务方面，指导意见指出，硬化地方政府预算约束，坚决制止无序举债搞建设，规范举债融资行为； 4. 银监会副主席王兆星：银监会近期调整拨备覆盖率是由于过去几年银行经营状况较好，目前拨备水平达到全行业180%多，远超国际水平。						
今日关注	公开市场操作						
瑞达观点	昨日受银监会大拟下调商业银行贷款损失准备监管要求消息刺激，债市打破盘整格局，国债期货大幅收红，创两个月新高，现券收益率明显下行。资金面整体维持平稳，货币市场利率变动不大。此次银监会下调拨备覆盖率利好债券市场，使银行资本增加，银行可投资于信用债、委外的规模扩大。去杠杆取得阶段性成果，18年继续完善金融监管，加强监管统筹协调，监管对债市的冲击将减弱，债市有望逐渐回归基本面。加上政府工作报告货币政策微调、赤字率下调超出市场预期，经济下行可能性较大。在经济下行叠加监管通胀好于预期的情况下，对这一阶段的行情可保持乐观态度。						

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。

