

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 9 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		无逆回购到期，未进行公开市场操作			
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			-1.7671	
十债主力	160017. IB			2.3263	
昨重要消息数据	<div>1. 中国 1 月进口（按美元计）同比增 36.9%，预期 10.8%，前值 4.5%；出口增 11.1%，预期 10.8%，前值 10.9%；贸易顺差 203.4 亿美元，预期 546.5 亿，前值 546.9 亿；</div> <div>2. 外管局：中国 2017 年四季度经常账户顺差 622 亿美元，资本和金融账户逆差 622 亿美元；2017 年经常账户顺差 1720 亿美元，资本和金融账户逆差 91 亿美元；</div> <div>3. 北京银监局近日召开 2018 年北京银行业监督管理工作会议，会议要求同业业务、通道业务等仍是今年监管重点，压缩同业投资特别是特定目的载体（SPV）投资规模；</div> <div>4. 21 世纪经济报道：银行业金融机构“去杠杆”，促进资金脱虚向实，回归服务实体经济本源之下，农村金融机构也将被加强监管；</div> <div>5. 华泰宏观：1 月出口形势总体不差，进口增速大幅超预期；预计 2018 年贸易将正向拉动 GDP；</div> <div>6. 美股再度重挫，美债收益率先涨后跌。五年期美债收益率跌 1.8 个基点，报 2.545%。10 年期美债收益率跌 0.4 个基点，报 2.828%。</div>				
今日关注	公开市场操作				
瑞达观点	<p>昨日期债高开低走，尾盘跳水大幅收跌，债市目前波动主要仍是受国内因素影响，除了宏观经济保持韧性、全球利率上行压力外，监管政策及其引发的投资者行为和预期变化才是收益率波动的主要贡献因素。1 月进出口数据好于预期，美债收益率重新上行，债市再度承压。昨日美股再度重挫，美债收益率先涨后跌，今日或将重现前日国债期货涨势，但近期债市可能维持震荡态势，投资者仍需保持谨慎。</p>				

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。

