

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 3 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		无公开市场操作，无逆回购到期，开展 1 年期 1055 亿元 MLF 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			2.5867	
十债主力	160017. IB			3.3541	
昨重要消息数据	<div>1. 财政部：政府债务负债率 2017 年为 36.2%，低于 2016 年的 36.7%，未来几年不会较 2017 年发生明显变化；</div> <div>2. 央行：中国 2 月外汇储备为 31344.8 亿美元，预期 31600 亿美元，环比减少 269.8 亿美元，终结连续 12 个月升势。2 月末黄金储备报 780.64 亿美元，1 月末为 796.75 亿美元；</div> <div>3. 央行将对存续期绿色金融债券募集资金使用情况进行监督核查，主要内容包括发行人经营状况、募集资金投放进度、绿色项目情况等。对于绿色金融债券募集资金投放金额排名前 10% 的项目，以及投放金额在 5000 万元及以上或占绿色金融债券存量规模 1% 及以上的项目，应按项目进行逐一披露；</div> <div>4. 白宫官员：特朗普希望在周四下午签署钢铝关税文件，但很可能会在周五签署；</div> <div>5. 美联储博斯蒂克：最初预计今年将加息两次，但考虑到财政刺激，调整为加息三次；预计美国国家经济顾问科恩的辞职会带来影响，给经济政策带来了不确定性；关税可能削弱财政刺激的正面效应，迫使美联储采取更慢的加息举措；</div> <div>6. 证券日报：3 月 9 日，国家统计局将发布 2 月份全国居民消费价格指数（CPI）和工业生产者出厂价格指数（PPI）数据，从已公布的数据来看，机构对 2 月份 CPI 同比涨幅达 2.0% 以上达成共识，而 PPI 同比涨幅或延续此前的下跌趋势。</div>				
今日关注	公开市场操作				
瑞达观点	昨日期债小幅收涨，现券期货窄幅震荡。目前处两会时期，政策仍面临不确定性，市场情绪较谨慎，仍在等待时机。目前美国市场充满不确定性，美联储博斯蒂克称最初预计今年两次加息，但考虑到财政刺激，调整为加息三次；另外特朗普在本周内或将签署钢铝关税文件，白宫经济顾问科恩宣布辞职，给经济政策带来不确定性和风险，美债收益率将受影响，进而国内债				

市也将受到一定程度的波及。国内方面虽然银监会拟下调拨备覆盖率对债市形成利好，但由于资管新规等一系列政策尚未落地，市场前景还不是很明朗，投资者仍需保持谨慎。



瑞达期货

RUIDA FUTURES

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。

