

## 资金面无虞 期债保持强势

关注度：★★★★

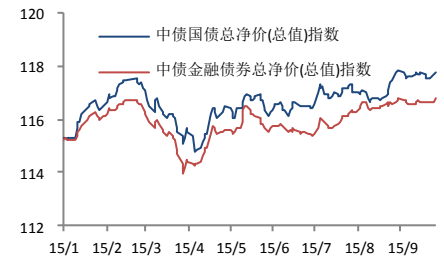
报告日期

2015-09-30

### 现券报价

	收益率	涨跌
10Y 国债	3.2457	-4.49
10Y 国开	3.6990	-4.31

### 债券净价指数



### 研究所

阳洪

国债期货分析师

电话：010-84180307

邮件：yanghong@guodu.cc

执业证书编号：F0295330

投资咨询从业资格号：Z0011206

联系人：

罗玉

电话：010-84183098

邮件：luoyu@guodu.cc

执业证书编号：F3014729

### 行情回顾

今日期债除5债主力高开外全线低开，但收盘除T1606外均有不同幅度收涨。截至今日，主力合约已六连涨，而十债主力日增仓、持仓均达到近月高点。五年期主力合约TF1512收盘报99.215元，涨0.06%，成交量7709，日增仓-241，持仓量1.36万手。收盘CTD为150019.1B，IRR为0.4638。十年期主力合约T1512收盘报97.315元，涨0.07%，成交量4148，日增仓590，持仓量1.41万手。收盘CTD为150005.1B，IRR为3.1906。

### 现券市场

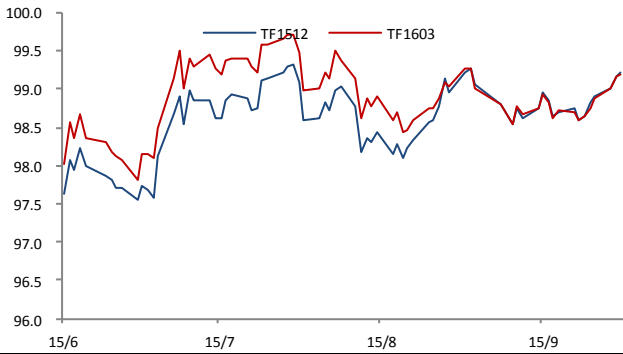
节前最后一个交易日，货币市场利率相当宽松。交易所回购利率全线下行，GC001下行28.5BP，GC002、GC003、GC004分别下行169BP、179BP和109BP。银行间质押式回购利率中1天期上行8BP，其他均呈下行趋势，R007跌30BP，报2.1%。Shibor利率中隔夜涨8.2BP，2周涨1.9BP，其他继续下行。利率债收益率方面，关键期限国债、国开债收益率全线下行，国债5年期、7年期、10年期分别下行3.55、3.52、4.49BP，国开债7年期、10年期分别下行7.65BP和4.31BP。

### 操作建议

节前资金面无虞，期债实现6连涨，对经济基本面的悲观情绪刺激期债连续上涨，但由于假期前存在“息票”效应，期债走强不排除有节日因素影响，由于10月1日-10月7日间有国内外有重要宏观经济数据公布，建议轻仓过节，逢高减持。

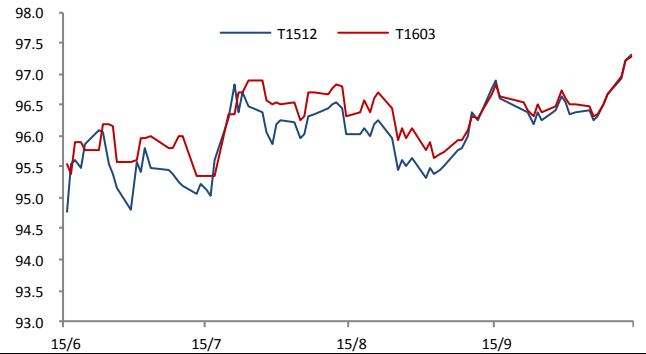
一、相关图表

图1 5年期主力合约走势



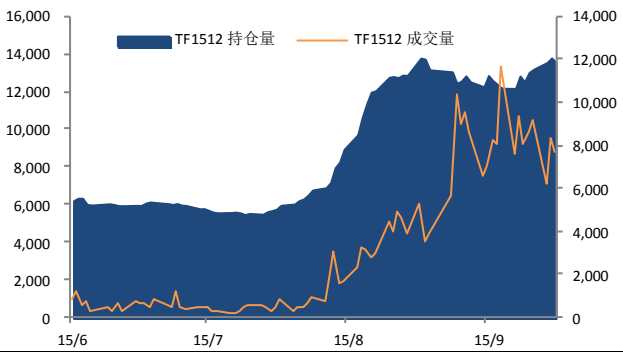
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 10年期主力合约走势



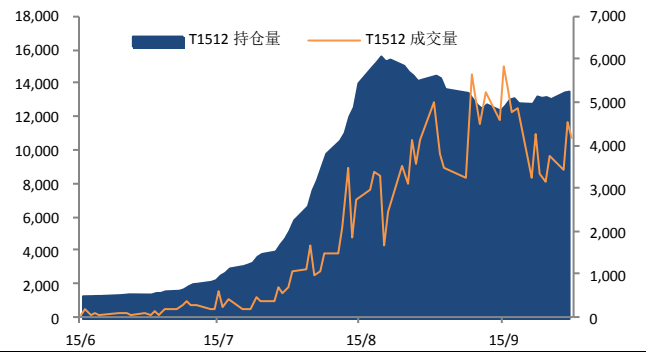
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 TF主力合约成交量及持仓量



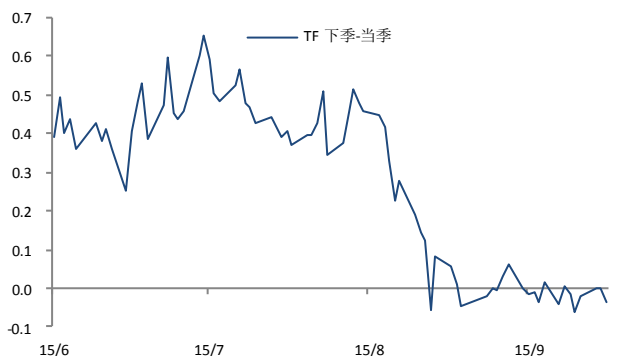
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 T主力合约成交量及持仓量



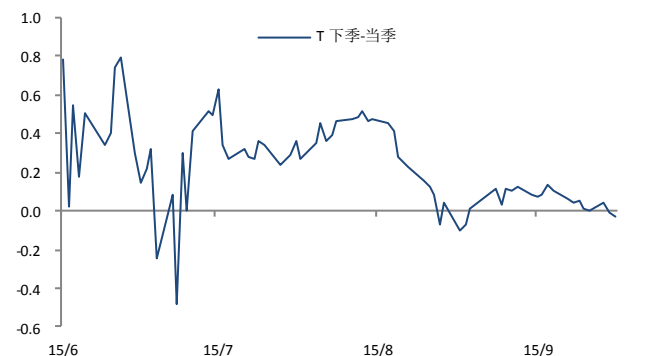
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 TF跨期价差图



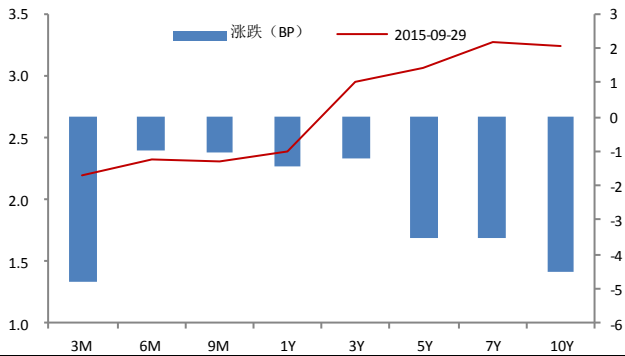
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 T跨期价差图



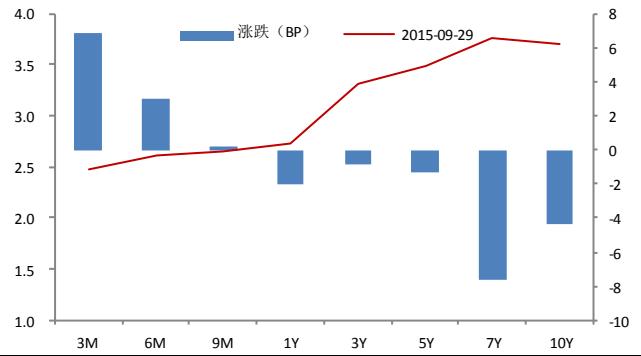
数据来源: wind、国都期货研究所

图 7 关键期限国债到期收益率变化



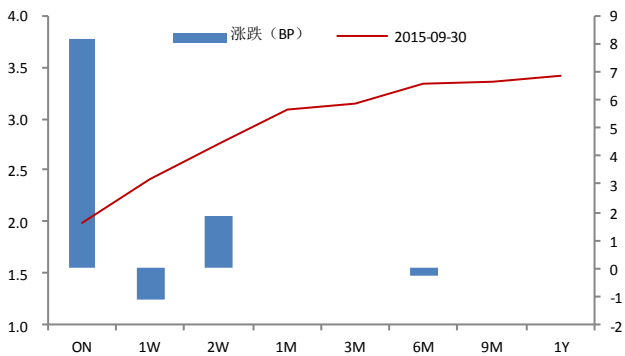
数据来源: wind、国都期货研究所

图 8 关键期限国开债到期收益率变化



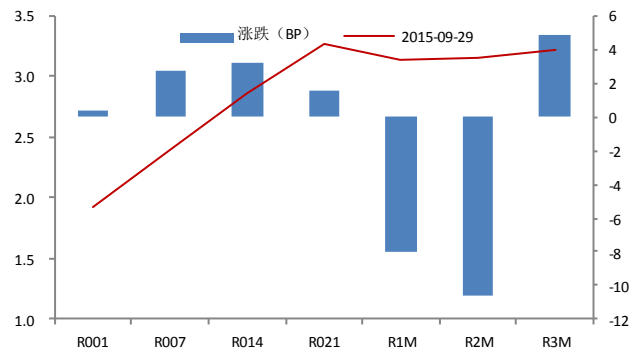
数据来源: wind、国都期货研究所

图 9 上海银行间同业拆借利率变化



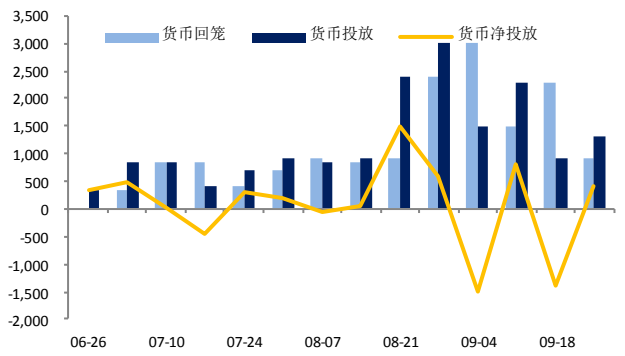
数据来源: wind、国都期货研究所

图 10 银行间质押式回购利率变化



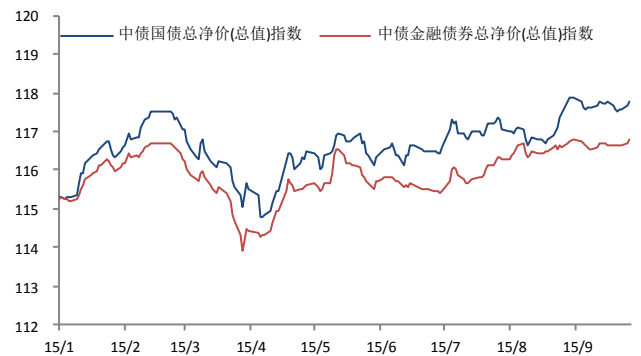
数据来源: wind、国都期货研究所

图 11 公开市场操作



数据来源: wind、国都期货研究所

图 12 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

### 分析师简介

阳洪，国都期货研究所国债期货分析师，主要负责国债期货的研究。

罗玉，国都期货研究所国债期货分析师，澳大利亚国立大学发展经济学硕士学历。

### 国都期货研究所简介

国都期货研究所拥有一支由多名博士、硕士组成的高水平研究团队，成员来自澳洲国立大学、中国人民大学等海内外一流名校，具有丰富的衍生品投资经验，一直坚守“贴近市场、客观分析、独立判断、创造价值”的核心理念，为机构客户、产业客户提供研究分析、交易咨询、产品设计、风险管理等专业服务。本土智慧，全球视野，国都期货研究所始终与投资者在一起，携手共赢。

### 免责声明

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱(yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。