

报告日期 2016-11-15

美元指数表现强劲 全球债市承压

关注度: ★★★

行情回顾

央行周一进行 1700 亿元逆回购操作, 单日净投放 900 亿元, Shibor 利率再度全线上涨。美元指数在大选后表现强劲, 美债收益率大幅上行, 人民币贬值压力走强, 10 年期国债收益率在资金面及汇率压力下创下了 6 月底以来的新高。期债亦全线收跌, 5 年期主力合约 TF1612 收盘报 101.505, 跌 0.12%, 成交量 4367, 持仓量 4262, 日增仓-1321, 收盘 CTD 为 160007, IRR 为 -0.4803; 10 年期主力合约 T1612 收盘报 100.820, 跌 0.18%, 成交量 6945 万, 持仓量 7441, 日增仓-2781, 收盘 CTD 为 150023, IRR 为 1.4896。

现券市场

昨日一级市场利率债仅有陕西省政府债发行。债市承压, 二级市场利率普遍上行, 5 年期上行幅度达到 6BP, 目前 10 年期国债 160010 报 2.8200%, 10 年期国开债 160210.IB 报 3.2100%。资金面紧张局面不改, 目前 Shibor 隔夜、7 天及 1 月分别报 2.2310、2.4070 和 2.7508; 银行间回购利率中隔夜、7 天及 1 月期加权平均价分别报 2.2931、2.4494 和 2.9142。

操作建议

昨日 10 月数据集中出炉, 整体表现平稳, 但地产景气程度如预期回落, 由于多地调控政策收紧, 房地产投资继续回升动能有限。此外, 截至 10 月末, 16 年实际财政赤字率为 3.9%, 明显超出年初 3% 的目标, 四季度财政支出增速或将放缓。对债市而言, 目前美国加息时点临近, 国内亦面临“调结构去杠杆”的压力, 建议保持谨慎, 待调整压力释放后再择机入场。

现券报价

	收益率	涨跌
10Y 国债	2.8556	-0.21
10Y 国开	3.1725	-0.63

债券净价指数



研究所

罗玉

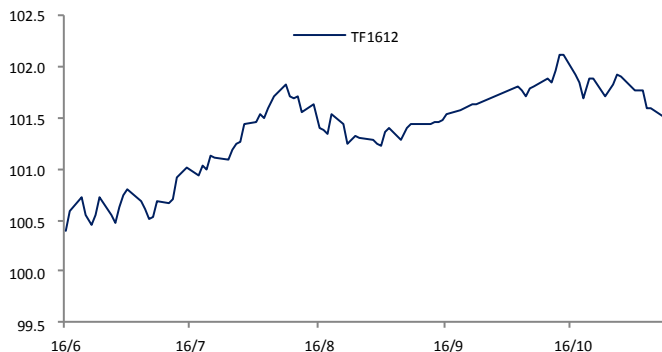
电话: 010-84183098

邮件: luoyu@guodu.cc

执业证书编号: F3014729

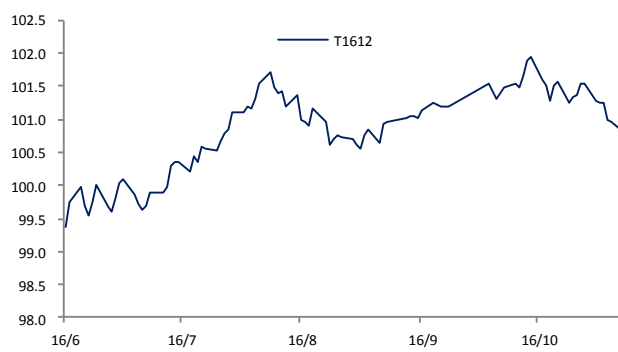
一、相关图表

图1 5年期主力合约走势



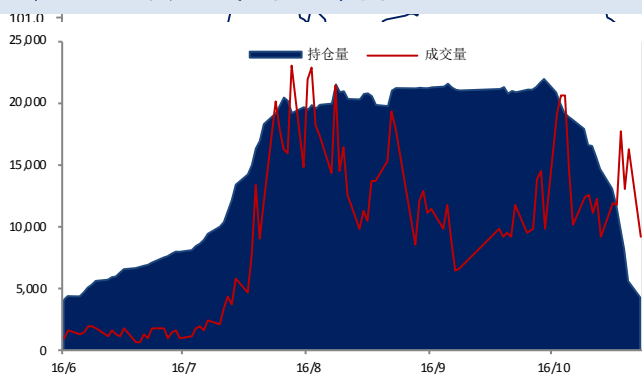
数据来源: wind、国都期货研究所

图2 10年期主力合约走势



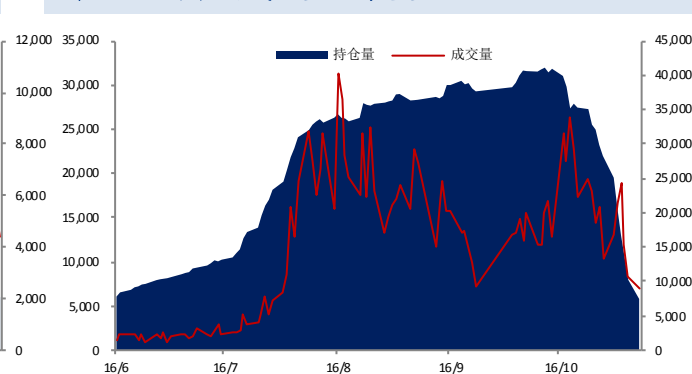
数据来源: wind、国都期货研究所

图3 TF主力合约成交量及持仓量



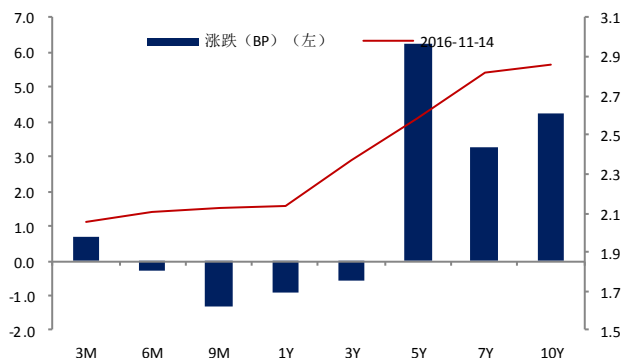
数据来源: wind、国都期货研究所

图4 T主力合约成交量及持仓量



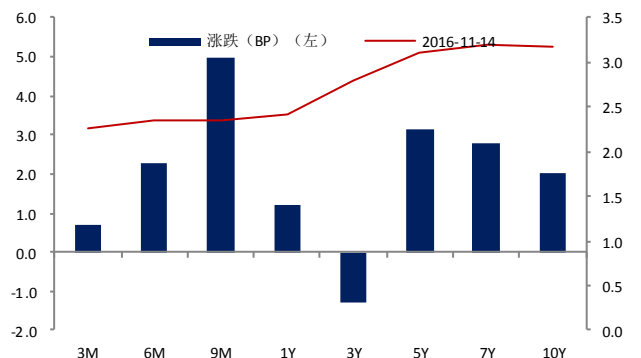
数据来源: wind、国都期货研究所

图5 关键期限国债到期收益率变化



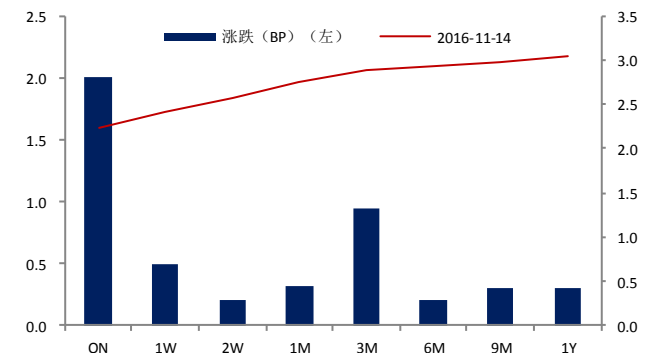
数据来源: wind、国都期货研究所

图6 关键期限国开债到期收益率变化



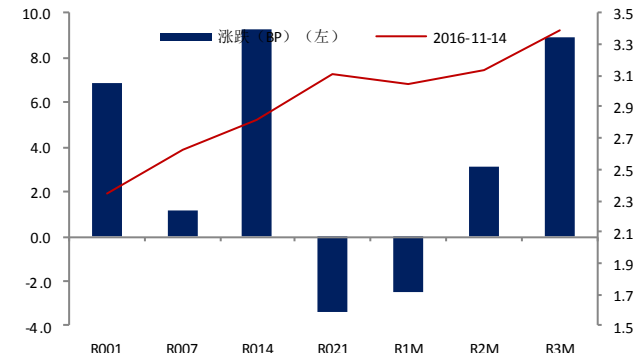
数据来源: wind、国都期货研究所

图7 上海银行间同业拆借利率变化



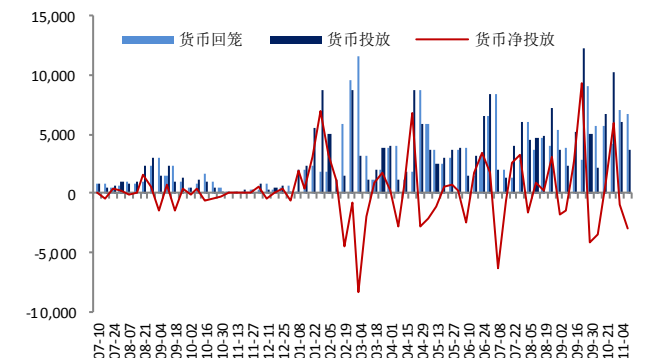
数据来源: wind、国都期货研究所

图8 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9 公开市场操作



数据来源: wind、国都期货研究所

图10 债券净价指数



数据来源: wind、国都期货研究所

分析师简介

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。