



2016年3月8日

国债期货市场日报

中银国际期货研究部

姓名：孙霄宇

联系电话：021-61088036

xiaoyu.sun_qh@bocichina.com

周二(3月8日),10年期国债期货主力合约T1606收盘报98.82元,涨0.125元或0.13%,成交31416手。5年期国债期货主力合约TF1606收盘报100.235元,涨0.12元或0.12%,成交14667手。

中国2月进出口下滑,出口加速下降,大跌20%,进口降幅收窄。贸易顺差盈余为2095亿,市场预测为3257.2亿,前值4062.04亿,大幅低于预期。造成收益率小幅下滑。但政府工作报告中提出的稳增长措施使得经济企稳概率加大,预期收益率下行空间有限。

今日央行300亿元7天逆回购中标利率为2.25%,与上期持平。

国开行3年期固息债中标利率2.7701%,全场倍数2.52,边际倍数2.00;5年期固息债中标利率3.0767%,全场倍数2.53,边际倍数1.04;1年期固息债中标利率2.2158%,全场倍数2.70,边际倍数1.84。

政府工作报告明确债券市场供给量明显增加。财政赤字2.18万亿,比去年增加5600亿元,中央和地方债务分别比去年增加2800亿元,同时地方专项债券4000亿元,加上预计的4~5万亿的地方政府置换债券,今年明面利率债发行量已经比去年增加约40%以上。本周重要经济数据将陆续公布,经济是否有所好转也将被证实,特别是对物价数据的关注。短期来看,市场缺乏强有力的利好刺激,调整大概率继续。

市场缩久期动力比较足,长端会有一波调整。可采用买短债,卖长债的套利策略。推荐买TF,卖T。

免责声明

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，不作为或被视作出售或购买期货品种的要约或发出的要约邀请。此报告的内容不构成对任何人的投资建议，而中银国际期货有限责任公司（简称“中银国际”）不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被中银国际认为可靠，但中银国际不能担保其准确性或完整性，而中银国际不对因使用此报告而引起的损失负任何责任。阁下不能依赖此报告以取代自己的独立判断。本报告仅反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点不代表中银国际的立场。中银国际可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

本报告以往的表现不应作为日后表现的反映及担保。本报告所载的资料、意见及推测反映中银国际于最初发表此报告日期当日的判断，可随时更改。本报告所指的期货品种的价格、价值及投资收入可能会波动。

中银国际未参与报告所提及的投资品种的交易及投资，不存在与客户之间的利害冲突。

若干投资可能因不易变卖而难以出售，同样地阁下可能难以就有关该投资所面对的价格或风险获得准确的资料。此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下。此报告不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告不构成给予阁下私人咨询建议。

此报告并非针对或意图派发给或为任何就派发、发布、可得到或使用此报告而使中银国际违反当地注册或牌照规定的法律或规定或可致使中银国际受制于当地注册或牌照规定的法律或规定的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民。

此报告的版权属中银国际，除非另有说明，报告中材料的版权亦属中银国际。未经中银国际事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用之证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为中银国际期货有限责任公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标识均为中银国际的商标、服务标记及标识。

中银国际可在法律许可下于发表材料前使用此报告中所载资料或意见或所根据的研究和分析。

中银国际期货有限责任公司

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 61 088 088
传真: 61 088 066
客服热线: 400 820 8899

中银国际期货有限责任公司 上海世纪大道营业部

中国上海浦东
世纪大道 1589 号
长泰国际金融大厦 901 室
邮编 200122
电话: 61 088 088
传真: 61 088 066

相关关联机构:

中银国际证券有限责任公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200120
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

中银国际证券有限公司

中国香港
花园道 1 号
中银大厦 20 楼
电话: (852) 2867 6333
传真: (852) 2147 9513