

国债期货仿真早报

2012年 12月 27日 星期四

昨日行情回顾:

▶ 周三各国债期货仿真合约收盘价普涨。其中，主力合约 TF1303 合约收盘价为 97.126，与上一交易日结算价相比，上涨 0.054 点，涨幅为 0.06%；TF1306 合约上涨 0.026 点至 97.100，涨幅 0.03%；TF1309 合约涨幅 0.020 点，至 97.160，涨幅 0.02%。

银行间债市:

▶ 周三银行间债市到期收益率涨跌互现。1 年期银行间固定利率国债收益率上涨 1.00BP，收盘为 2.9278%；4 年期银行间固定利率国债收益率下跌 0.05BP，至 3.2075%；7 年期银行间固定利率国债收益率下降 0.76BP，至 3.4812%；10 年期银行间固定利率国债收益率下降 0.30BP，至 3.5925%。

交易所债市:

▶ 上证国债指数与上一交易日相比，上涨 0.01 点，跌幅 0.01%，收盘 135.74 点。

今日债券要闻:

- ▶ 1. 2012 年第三季度我国经常项目顺差 708 亿美元
- ▶ 2. 七成银行家预计未来 3 年银行利润增长低于 20%
- ▶ 3. 明年赤字或增 50%扩至 1.2 万亿 减税力度或超预期
- ▶ 4. 美国假日销售额仅增长 0.7% 远低于去年同期的 2%
- ▶ 5. 美国或扩大抵押贷款再融资计划

今日市场重要数据:

- ▶ 美国12月21日当周API原油库存
- ▶ 中国11月规模以上工业企业利润
- ▶ 美国12月谘商会消费者信心指数
- ▶ 法国 11 月 PPI 月率及 PPI 月率
- ▶ 日本 11 月新屋开工年率
- ▶ 中国央行公开市场操作

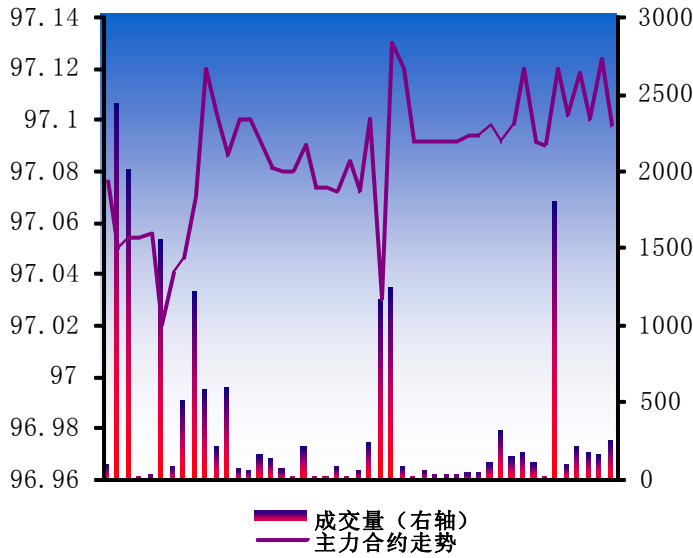
【浙商期货·研究中心】

坚持“研究创造价值”理念，注重对国内外宏观经济、政策导向和投资策略等领域的研究，并将研究成果通过每日早会、浙商月报和年报等产品向投资者推广，不定期的投资、套利方案、专业的套保团队服务等已经成为投资者不可或缺的理财助手。公司还将与浙商证券携手将证券期货研究做到更好，把研发服务引入更深层次阶段。

展望未来、期待辉煌，随着金融及衍生品业务的不断发展，在新的起点上，浙商期货的发展必将迎来一个更加灿烂辉煌的明天。

一、 相关数据图表

国债仿真期货主力合约前一交易日走势

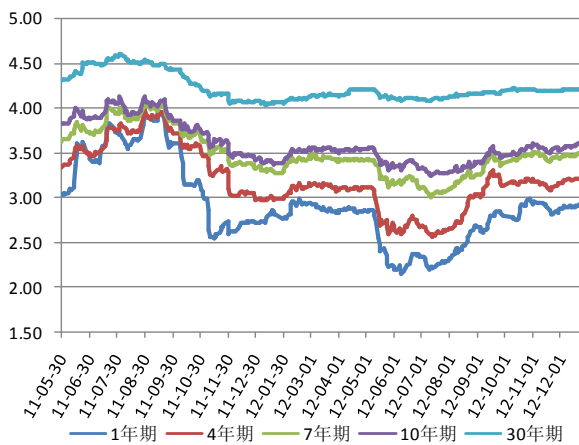


数据来源：文华财经 浙商期货研究中心。

shibor利率走势			
期限	12月25日	12月26日	涨跌 (BP)
O/N	2.3000	2.3030	0.30
IW	3.8120	3.8940	8.20
2W	4.2940	4.4440	15.00
1M	4.9200	4.5950	-32.50
3M	3.8923	3.8954	0.31
6M	4.1000	4.1000	0.00
9M	4.2600	4.2600	0.00
1Y	4.4005	4.4005	0.00

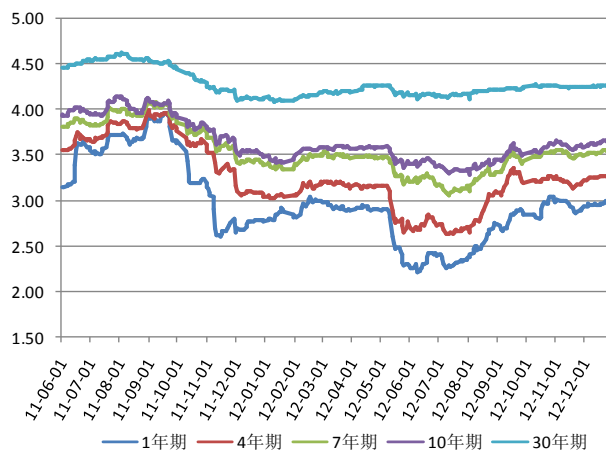
数据来源：SHIBOR网站。

银行间国债到期收益率



数据来源：WIND数据库 浙商期货研究中心。

交易所国债到期收益率



数据来源：WIND数据库 浙商期货研究中心。

二、今日债券要闻

1. 2012年第三季度我国经常项目顺差 708 亿美元

2012年第三季度，我国经常项目顺差 708 亿美元，其中，按照国际收支统计口径计算，货物贸易顺差 1029 亿美元，服务贸易逆差 297 亿美元，收益逆差 33 亿美元，经常转移顺差 8 亿美元。资本和金融项目逆差 517 亿美元，其中，直接投资净流入 385 亿美元，证券投资净流入 46 亿美元，其他投资净流出 956 亿美元。

2. 七成银行家预计未来 3 年银行利润增长低于 20%

12月26日，中国银行业协会发布了《中国银行业调查报告(2012)》。该报告称，随着中国利率市场化的推进，资本项目的逐步开放，银行同业竞争日益激烈，各家银行均在加快转型和调整步伐，超过 40% 的银行家选择了通过“实现特色化综合经营”推进自身战略转型。其中，中小企业信贷将是一个重要突破口。

3. 明年赤字或增 50%扩至 1.2 万亿 减税力度或超预期

据有关消息称，2013年，中央政府拟安排财政赤字 1.2 万亿元，比 2012 年 8000 亿元的安排规模增加 4000 亿元，增幅达 50%。由此，我国赤字率(财政赤字占 GDP 比重)将从 2012 年的 1.5% 上升至 2.1%~2.2%。

4. 美国假日销售额仅增长 0.7% 远低于去年同期的 2%

据海外媒体报道，万事达顾问公司旗下数据研究机构 SpendingPulse 公布的最新调查数据显示，在 10 月 28 日至 12 月 24 日的假日购物季内，全美零售额同比增长 0.7%，远低于去年同期的 2%。

5. 美国或扩大抵押贷款再融资计划

北京时间 12 月 26 日下午消息，据《华尔街日报》报道，知情人士称，美国政府正考虑扩大抵押贷款再融资计划，将那些并非由房利美和房地美担保的抵押贷款也纳入进来。

免责声明:

本报告版权归“浙商期货”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“浙商期货”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布前已使用或了解其中信息。