

国债期货仿真早报

2012 年 1 月 11 日 星期五

昨日行情回顾:

▸ 周四国债期货主力合约 TF1303 合约收盘价为 97.200, 上涨 0.022 点, 涨幅为 0.02%; TF1306 合约上涨 0.034 点至 97.198, 上涨 0.03%; TF1309 合约上升 0.11 点, 至 97.290, 上升幅度为 0.11%。

银行间债市:

▸ 周四银行间国债收益率全部上涨。银行间债市 1 年期银行间固定利率国债收益率上升 2.06BP, 至 2.8547%; 4 年期银行间固定利率国债收益率上涨 2.5BP, 至 3.1733%; 7 年期银行间固定利率国债收益率上涨 2.34BP, 至 3.4907%; 10 年期银行间固定利率国债收益率上行 2BP, 至 3.5950%。

交易所债市:

▸ 上证国债指数上涨 0.01 点, 收盘价为 135.90 点, 上涨幅度为 0.01%。

今日债券要闻:

- 1. 12 月经济数据今日公布 CPI 或将步入上升周期
- 2. 理财时代来临 债券需求长旺
- 3. 公开市场操作仍为数量调控首选
- 4. 新年债市升势依旧信用债仍将成主流
- 5. 现券收益率大多上行, 宏观数据巩固经济向好预期

今日市场重要数据:

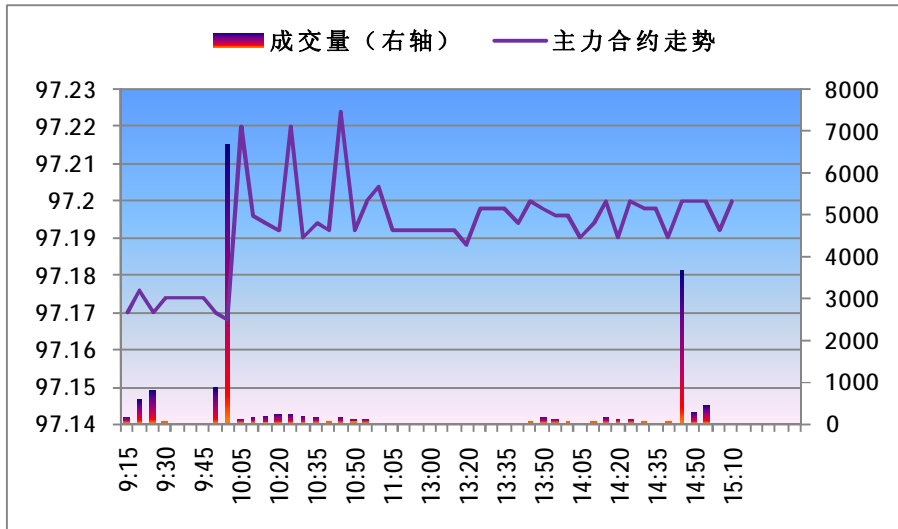
- 中国 12 月生产者物价指数年率
- 中国 12 月消费者物价指数年率

【浙商期货·研究中心】

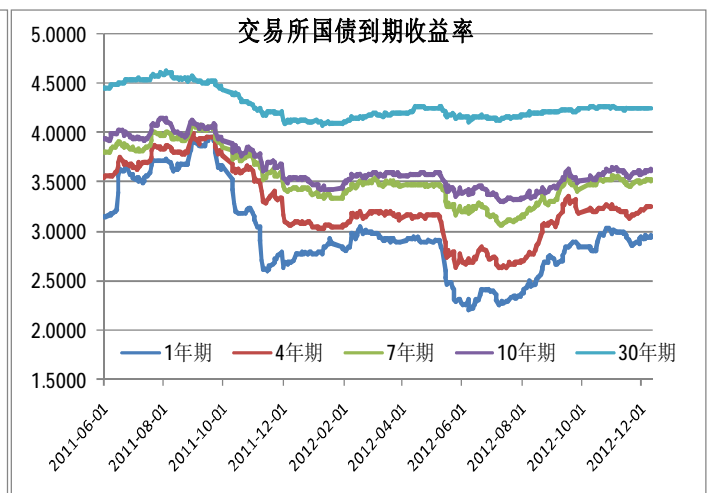
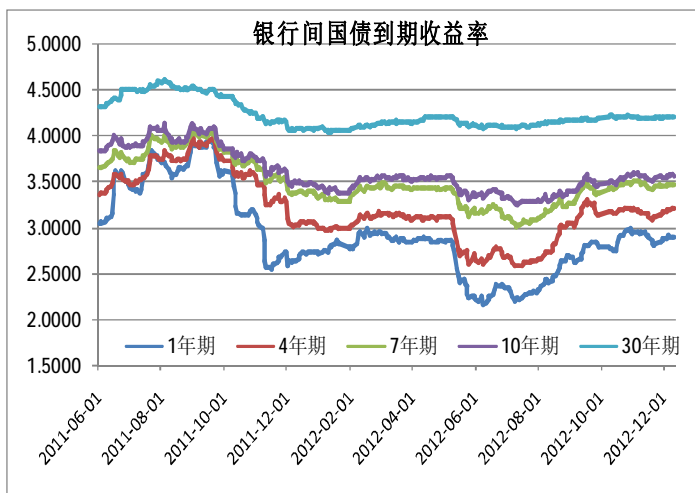
坚持“研究创造价值”理念, 注重对国内外宏观经济、政策导向和投资策略等领域的研究, 并将研究成果通过每日早会、浙商月报和年报等产品向投资者推广, 不定期的投资、套利方案、专业的套保团队服务等已经成为投资者不可或缺的理财助手。公司还将与浙商证券携手将证券期货研究做到更好, 把研发服务引入更深层次的阶段。

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



Shi bor利率走势			
期限	2013-01-09	2013-01-10	涨跌 (BP)
O/N	2.1070	2.1080	0.0475
IW	3.0245	2.9990	-0.8431
2W	3.0300	3.0140	-0.5281
1M	3.9080	3.7627	-3.7180
3M	3.9031	3.9024	-0.0179
6M	4.1000	4.1000	0.0000
9M	4.2600	4.2600	0.0000
1Y	4.4002	4.4004	0.0045



二、今日债券要闻

1. 12 月经济数据今日公布 CPI 或将步入上升周期

今天,国家统计局将公布 2012 年 12 月份居民消费价格指数(CPI)。多家机构预测,受食品价格上涨影响,上月我国居民消费价格指数将延续上行态势,CPI 同比增速或在 2.2%-2.54%。专家表示本轮 CPI 筑底基本完成,新的上升周期正在酝酿。

2. 理财时代来临 债券需求长旺

2012 年,债券市场、尤其是信用债市场经历了疯狂的一年。一方面,信用债发行量激增至近 3 万亿元,较 2011 年上升约 60%,另一方面,信用债收益率却大幅下行。这和传统供需分析框架中,供给上升会对债券价格形成压力的结论并不一致。

3. 公开市场操作仍为数量调控首选

央行周四在公开市场开展了总额 550 亿元逆回购操作,如无其他操作,全周公开市场实现资金净回笼 1300 亿元。不过,周四银行间市场主要期限回购利率依旧在低位徘徊,显示出机构对资金面的信心仍十分稳定。分析人士表示,元旦后市场流动性重回充裕格局,考虑到当前公开市场到期逆回购规模较前期已明显下降,预计春节前央行数量调控仍以公开市场操作为主,无明显的降准必要性。

4. 新年债市升势依旧信用债仍将成主流

本周债券市场延续了去年以来的升势,继续放量高走。国债指数、企债指数和公司债指都创下了新高,尤其分离债指本周一开始走出了前期在 138.5 点的整理平台,呈现逐渐上扬。

5. 现券收益率大多上行,宏观数据巩固经济向好预期

中国银行间债市周四现券收益率大多上行,因宏观数据巩固经济持续向好预期。不过,由于资金面尚宽,短端利率品种涨幅低于中长端。同样在充裕流动性支撑下,部分短期信用债收益率甚至走跌。

勇

周

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。