

国债期货早报

发布日期：2020 年 8 月 14 日 分析师：何熙

电话：023-81157284

期货投资咨询证书号：Z0014559

行情综述与操作建议

- 周四，TS2009 涨 0.03%，TF2009 涨 0.08%，T2009 涨 0.19%。近期一级市场利率债供给明显增加，叠加缴税的影响，银行间市场资金面出现一定的扰动，但央行连续公开市场净投放，昨日又通过逆回购方式投放 1500 亿元流动性，总体上资金面处于紧平衡的状态。8 月份有 5500 亿元 MLF 到期，其中 8 月 15 日到期 4000 亿元，8 月 26 日到期 1500 亿元，下周一当月到期 MLF 面临集中续做，如果续做，操作利率大概率持平，操作量值得关注。今日统计局将公布工业增加值和固定资产投资等主要 7 月份经济数据，从前期发布的 PMI 数据、进出口数据，以及地产、汽车销售数据来看表现良好，因此大概率其他经济数据也不会表现太差。对债市而言，当前的宏观基本面因素并未发生大的变化，前期的预期反应地也比较充分，流动性或继续成为主导因素，而流动性极度宽松的局面短期内几乎很难重现，这也意味着债市要重回涨势难度较大，短期预计仍然将会维持震荡。
- **操作建议：**暂时观望。

表 1：期货行情

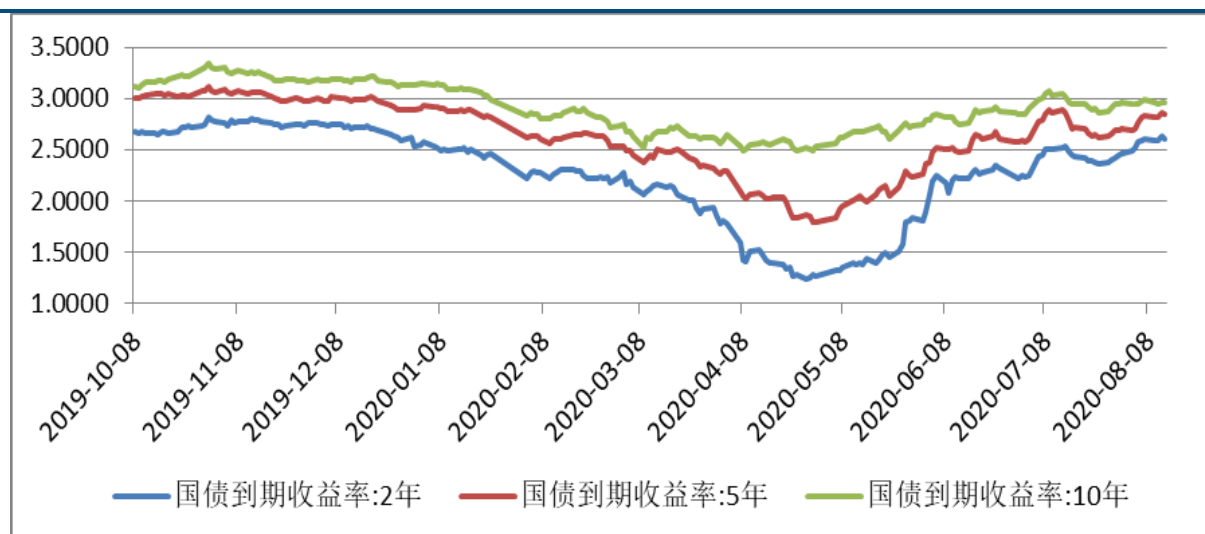
合约名称	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅%	成交量	成交量变化	持仓量	持仓量变化
TS2009	100.620	100.625	0.035	0.03	4461	-5158	12842	-366
TS2012	100.405	100.405	0.045	0.04	1647	-877	8709	367
TS2103	100.170	100.175	0.010	0.01	2	-4	149	0
TF2009	100.665	100.695	0.085	0.08	14885	-9037	24755	-1229
TF2012	100.155	100.180	0.135	0.13	7704	274	18490	2054
TF2103	99.820	99.810	0.195	0.20	36	-1	461	3
T2009	99.330	99.370	0.190	0.19	49721	-25335	56191	-758
T2012	98.625	98.670	0.235	0.24	18545	-3693	42681	2810
T2103	98.135	98.195	0.195	0.20	95	-31	940	3

数据来源：WIND，中信建投期货

要点提示与现货行情

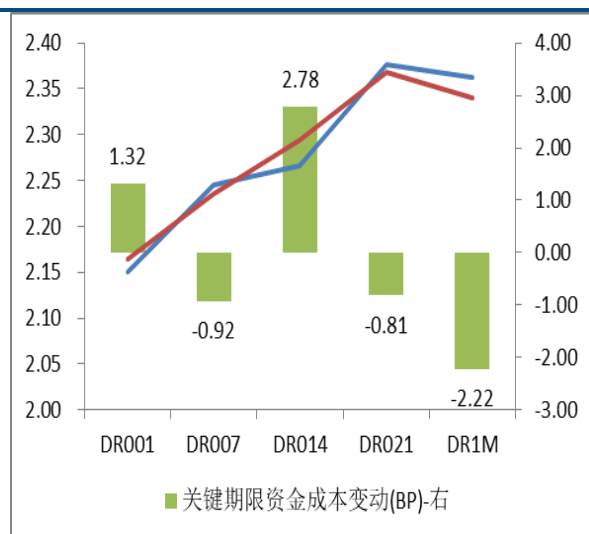
- **要点提示：**银保监会主席郭树清：下半年更好地支持实体经济，首先是做好对普惠型小微企业的支持，进一步还要推动资本市场的发展，直接融资的发展，以及推动综合融资成本明显下降，大幅增加先进制造业、战略性新兴产业中长期资金支持等；银保监会、央行也研究一些储备性政策，同时也正在采取试点一些特殊办法，比如救急性的贷款和救急性融资。
- **现货行情：**十年期国债活跃券 200006 收益下行 1.00 个 BP 至 2.9500%，五年期国债活跃券 200005 收益率下行 0.51 个 BP 至 2.8149%，一年期国债活跃券 200002 收益率上行 0.00 个 BP 至 2.5500。

图 1：2 年期、5 和 10 年期国债到期收益率走势



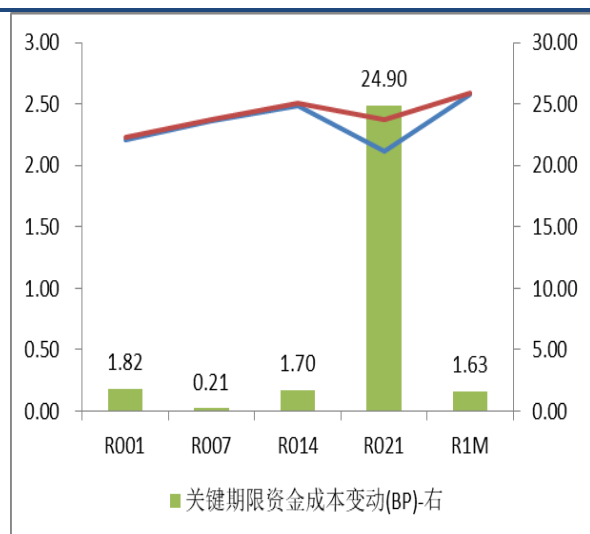
数据来源：WIND，中信建投期货

图 2：关键期限资金成本变动



数据来源：WIND，中信建投期货

图 3：关键期限资金成本变动



数据来源：WIND，中信建投期货

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C

电话：023-86769605

中信建投期货有限公司上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 490 号，世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话：021-68765927

中信建投期货有限公司湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道 800 号中隆国际大厦 903

电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 A1#办公楼-3404 室

电话：0791-82082702

中信建投期货有限公司河北分公司

地址：廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 号门市一至三层、20-1-12 号门市第三层

电话：0316-2326908

漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场 A2 地块 9 幢 1203 号

电话：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层北侧 6G

电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街 6 号首创大厦 207 室

电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街 6 号 9 层 912

电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 13 层 1301-06、07 号

电话：027-59909521

中信建投期货有限公司杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路 137 号华都大厦 811、812 室

电话：0571-28056983

太原营业部

地址：太原市小店区长治路 103 号阳光国际商务中心 A 座 902 室

电话：0351-8366898

北京国贸营业部

地址：北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

电话：010-85951101

中信建投期货有限公司济南分公司

地址：济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座十层 1016、1018、1020 室

电话：0531-85180636

中信建投期货有限公司大连分公司

地址：辽宁省大连市沙河口区会展路 129 号大连国际金融中心 A 座大连期货大厦 2901、2904、2905 室

电话：0411-84806316

中信建投期货有限公司河南分公司

地址：郑州市未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 房

电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路 410 号时代地产中心 20 层自编 2004-05 房

电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路 5 号扬子江商务小区 4 幢 24-1

电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 62 号（力宝大厦）1 栋 2 单元 18 层 2、3 号

电话：028-62818701

中信建投期货有限公司深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦 11I

电话：0755-33378759

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路 2899 甲号 1 幢 1601 室

电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1、D2 座

电话：025-86951881

中信建投期货有限公司宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街 180 号国际金融中心 F 座 1809 室

电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路 130 号万达广场 C 区 6 幢 1903、1904、1905 电话：

0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰大厦 B 座 1406

电话：020-22922102

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

电话：021-68597013

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com