

国债期货早报

发布日期：2020年9月17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

- 周三，TS2012 几乎收平，TF2012 跌 0.03%，T2012 跌 0.08%。在经历了周二 MLF 超额续做引发期债大涨之后，昨日期债重新走弱。银行间市场资金面维持宽松，DR001 利率发福下行超过 30 个 BP 至 1.40%。对于当前的债市而言，超额续做的 MLF 确实对市场有部分提振作用，但是也不能忽视当前经济基本面的进一步企稳，社融数据依旧表现强劲，央行也无意在短期之内将货币政策重新转向宽松。债券收益率并不存在大幅下行的基础，债市继续维持弱势震荡可能是常态。
- 操作建议：暂时观望。

表 1：期货行情

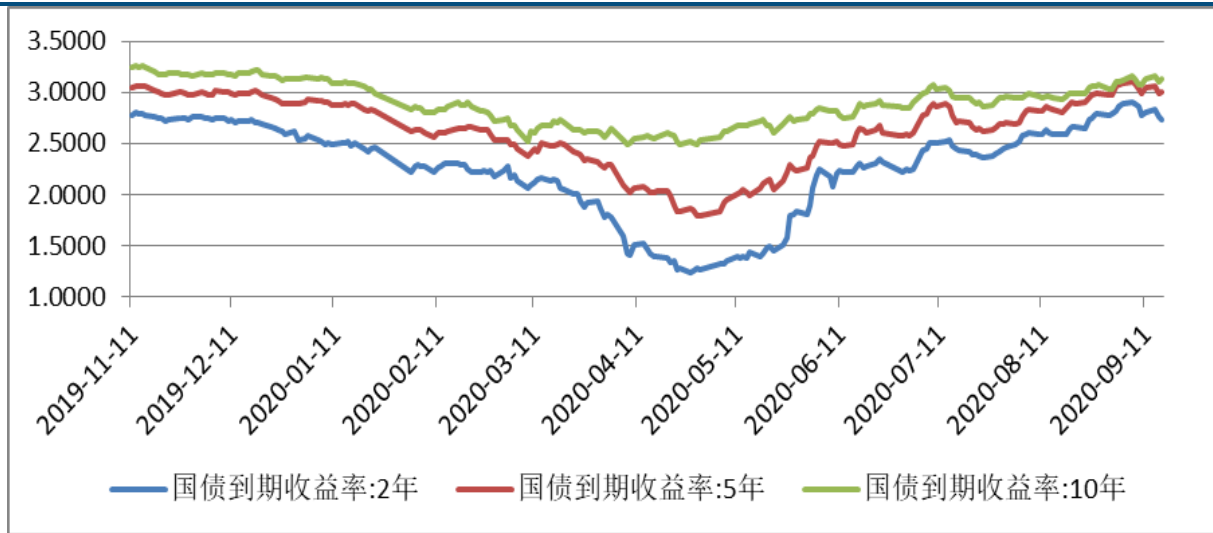
合约名称	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅%	成交量	成交量变化	持仓量	持仓量变化
TS2012	100.385	100.405	0.005	0.00	7565	-1413	20258	-326
TS2103	100.210	100.220	0.010	0.01	101	-112	652	-12
TS2106	100.060	100.060	0.075	0.08	9	3	12	3
TF2012	99.955	99.990	-0.025	-0.03	27798	-755	56323	-1115
TF2103	99.605	99.610	-0.020	-0.02	271	58	916	60
TF2106	99.185	99.185	-0.005	-0.01	2	-2	7	2
T2012	97.955	98.005	-0.075	-0.08	66042	-1663	101935	1508
T2103	97.560	97.600	-0.050	-0.05	602	-243	2682	92
T2106	97.285	97.305	0.015	0.02	53	-11	153	53

数据来源：WIND，中信建投期货

要点提示与现货行情

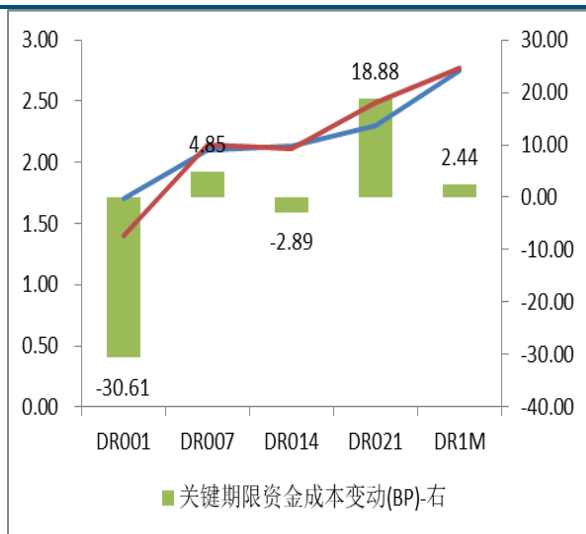
- 要点提示：财政部、中国人民银行定于 9 月 21 日上午 9:00 至 9:30 进行 2020 年中央国库现金管理商业银行定期存款（三期）招投标，本期操作量 800 亿元，期限 1 个月（28 天）。
- 现货行情：十年期国债活跃券 200006 收益上行 2.25 个 BP 至 3.1225%，五年期国债活跃券 200005 收益率下行 0.08 个 BP 至 2.9400%，一年期国债活跃券 190003 收益率下行 2.50 个 BP 至 2.7000%。

图 1：2 年期、5 和 10 年期国债到期收益率走势



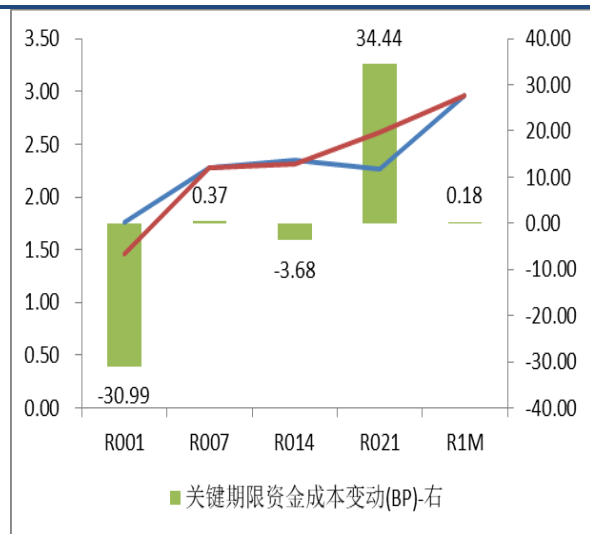
数据来源：WIND，中信建投期货

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