

国债期货早报

发布日期：2021 年 4 月 22 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，TS2106 涨 0.04%，TF2106 涨 0.09%，T2103 涨 0.11%。在主要的经济数据公布之后，目前进入数据真空期，流动性成为债市的主要驱动因素。进入税期缴款高峰之后，市场流动性始终保持充裕局面支撑债市继续反弹。此前货币政策司司长孙国峰表示将为政府债券发行提供适宜的流动性环境，目前来看确实还是有明显的效果。海外主要经济体债券收益率近期下行明显，一定程度上也提升了国内利率债的吸引力。短期而言，期债有望延续反弹趋势。
- **操作建议：**期债建议多单轻仓持有。

表 1：期货行情

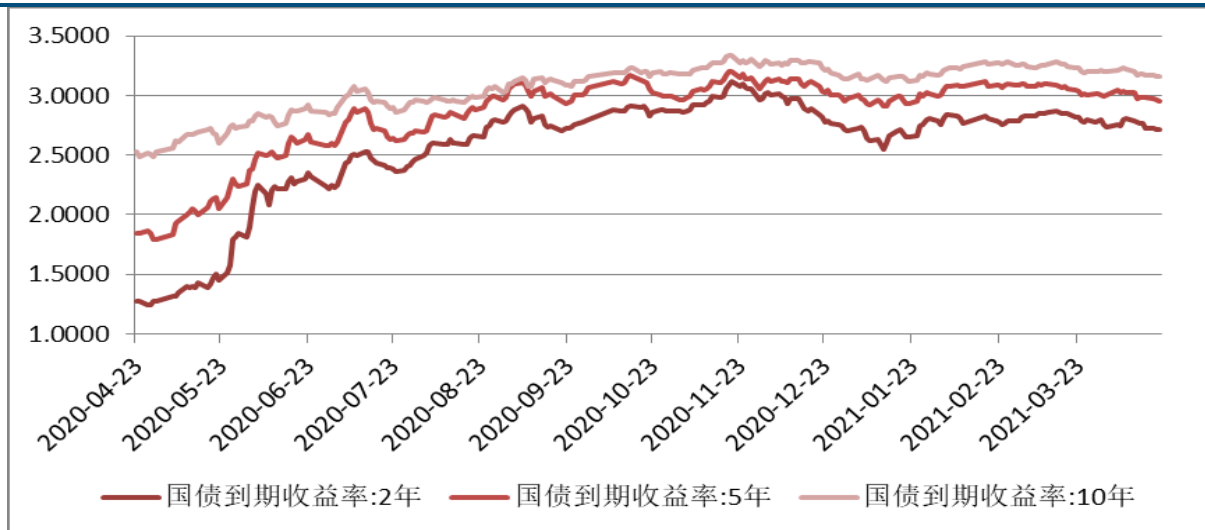
合约名称	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅%	成交量	成交量变化	持仓量	持仓量变化
TS2106	100.365	100.365	0.045	0.04	10362	2417	24624	609
TS2109	100.110	100.110	0.050	0.05	1347	817	5116	145
TS2112	99.935	99.910	0.075	0.08	51	46	164	2
TF2106	99.940	99.920	0.085	0.09	22566	6722	66465	75
TF2109	99.560	99.555	0.060	0.06	1176	566	2944	134
TF2112	99.220	99.230	0.040	0.04	72	71	254	60
T2106	97.970	97.955	0.110	0.11	60297	17097	126699	2220
T2109	97.580	97.570	0.080	0.08	4896	2863	15157	636
T2112	97.335	97.285	0.060	0.06	105	57	378	36

数据来源：WIND，中信建投期货

要点提示与现货行情

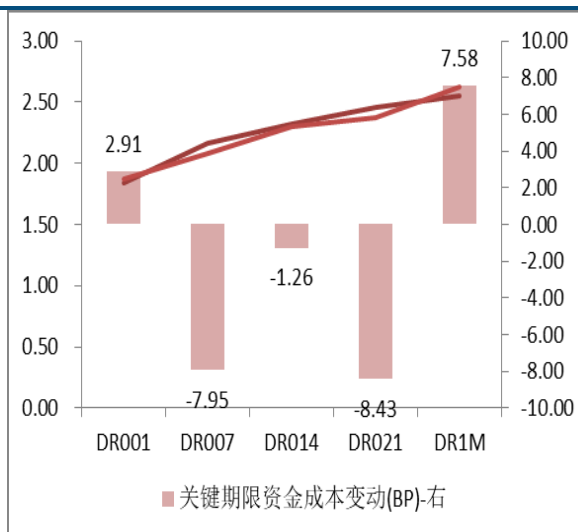
- **要点提示：**央行、发改委、证监会印发《绿色债券支持项目目录（2021 年版）》，实现三大重点突破。一是绿色项目界定标准更加科学准确。煤炭等化石能源清洁利用等高碳排放项目不再纳入支持范围，并采纳国际通行的“无重大损害”原则，使减碳约束更加严格。二是债券发行管理模式更加优化。首次统一绿色债券相关管理部门对绿色项目的界定标准，有效降低绿色债券发行、交易和管理成本，提升绿色债券市场的定价效率。三是为我国绿色债券发展提供稳定框架和灵活空间。
- **现货行情：**十年期国债活跃券 200016 收益率下行 0.25 个 BP 至 3.1475%，五年期国债活跃券 210002 收益率下行 0.25 个 BP 至 2.9475%，一年期国债活跃券 200018 收益率下行 2 个 BP 至 2.6600%。

图 1：2 年期、5 和 10 年期国债到期收益率走势



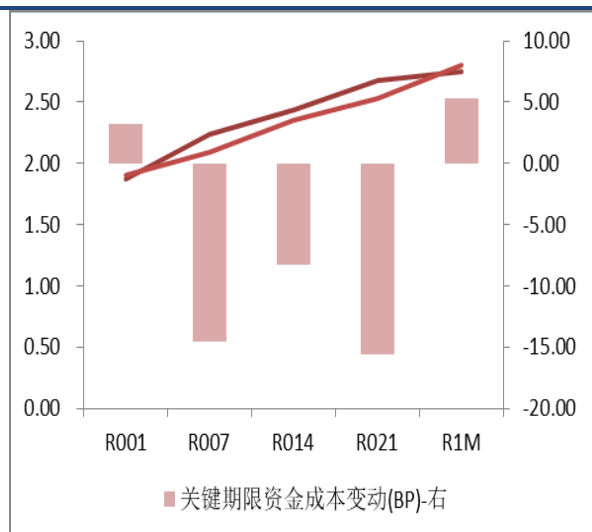
数据来源：WIND，中信建投期货

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131号希尔顿商务中心27楼、30楼

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：济南市历下区冻源大街 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