

## 国债期货早报

发布日期：2021年10月18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

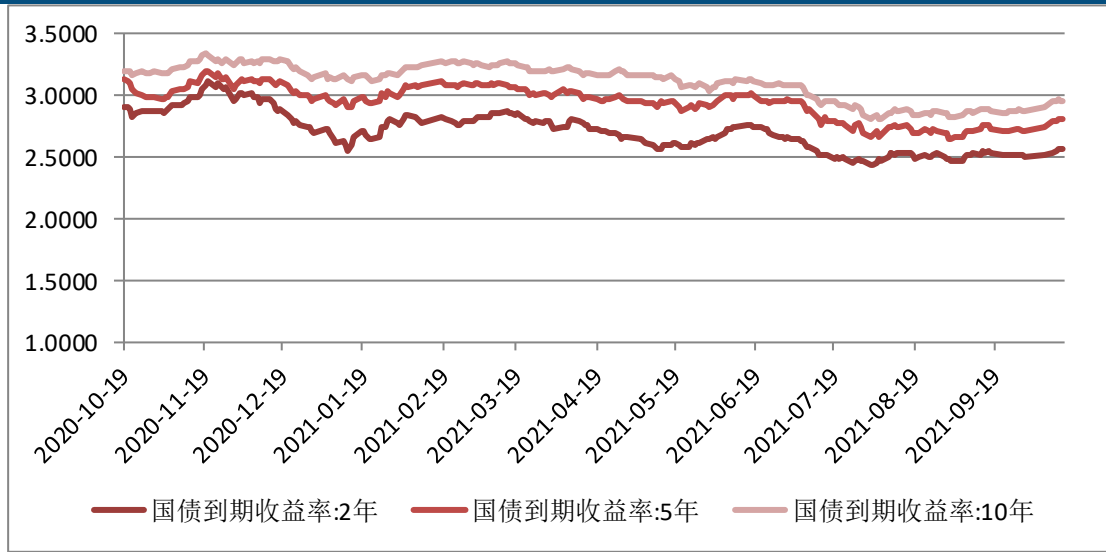
上周五，TS2112 跌 0.03%，TF2112 跌 0.03%，T2112 跌 0.05%。从上周公布的通胀数据上看，伴随着上游原材料价格的大幅提升，当前的通胀压力依然不小，这对货币政策的继续宽松将会造成很大的制约。而金融数据则显示，当前的制造业相对弱势，房地产调控未见明显放松，信用扩张仍然受到极大的约束。MLF 等额续作，同时我们看到央行拟推出一些结构性的货币政策工具，基本意味着短期内降准预期的落空。对于债市而言，前期对降准有较高的预期，降准落空之后确实是会形成一定的利空。后期大概率出现的宽信用政策，可能对债市造成进一步的压力。

操作上，期债空单继续持有。

### 要点提示与现货行情

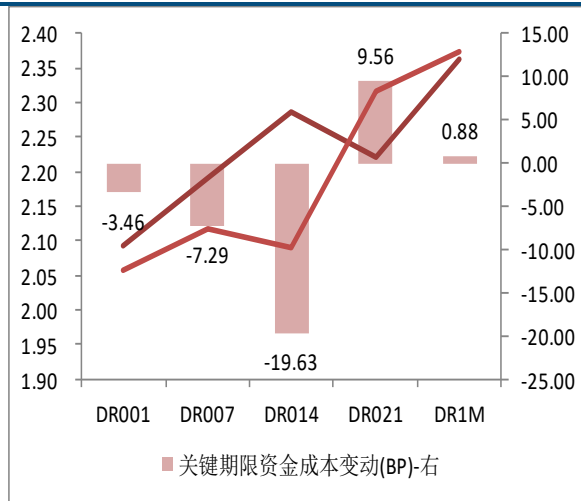
- **要点提示：**宏观数据方面，中国 9 月 CPI 同比上涨 0.7%，预期涨 0.8%，前值涨 0.8%；1-9 月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨 0.6%。中国 9 月 PPI 同比上涨 10.7%，预期涨 10.2%，前值涨 9.5%。数据显示，中国 9 月 PPI 同比增幅为 1996 年 10 月有记录以来的历史新高。
- **现货行情：**十年期国债活跃券 210009 收益率上行 3.70 个 BP 至 2.9900%，五年期国债活跃券 210002 收益率跌上行 0.25 个 BP 至 2.7800%，一年期国债活跃券 200009 收益率上行 0.00 个 BP 至 2.5400%。

图 1：2 年期、5 和 10 年期国债到期收益率走势



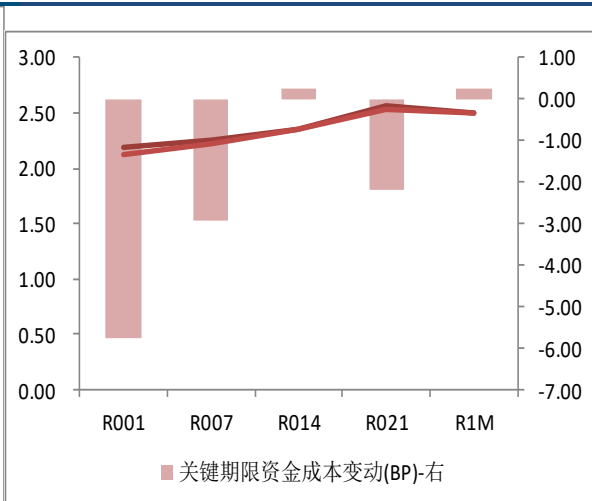
数据来源：WIND，中信建投期货

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

### 西安分公司

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：浙江省杭州市江干区钱江国际时代广场 3 幢 702 室  
电话：0571-87380613

### 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 17 幢一层 A113 房间  
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 座六层 611、613 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 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

### 重庆渝北分公司

地址：重庆市渝北区龙山街道新南路 439 号中国华融现代广场 3 幢 19-1/2 号  
电话：023-67380500

### 四川分公司

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

### 上海浦东分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦东南路 528 号 2202 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](http://www.cfc108.com)