

广州金控期货有限公司

GUANGZHOU FINANCE HOLDINGS FUTURES CO., LTD.

宏观及金融研究

——宏观及国债日报

广州金控期货研究日报

2022年1月10日 星期一



期货研究日报 宏观及金融研究

广州金控期货投资咨询研究部
研究员：李彬联
期货从业资格：F03092822
投资咨询资格：Z0017125
邮箱：libinlian@gzjqh.com
座机：020-88523420

相关图表



相关报告

宏观及国债日报-20220110

一、盘面情况

1月10日，局部地区疫情扰动引发市场担忧情绪，国债期、现货联袂反弹。二年国债主力合约TS2203收于101.035元，较上日收盘价涨0.04%，总成交8941手，持仓45757手；五年国债主力合约TF2203收于101.610元，较上日收盘价涨0.12%，总成交21849手，持仓83735手；十年国债主力合约T2203收于100.550元，较上日收盘价涨0.14%，总成交51591手，持仓160557手。

二、货币市场流动性监测

央行公开市场逆回购延续百亿规模操作，银行间主要回购利率窄幅波动，供给基本无忧。上海银行间同业拆放利率涨跌互现，隔夜Shibor报1.8780%，上涨3.9BP；7天Shibor报2.0930%，下跌1.0BP；3个月Shibor报2.5000%，与上日持平。存款类机构质押回购利率小涨，DR001报1.8754%，上涨4.9BP；DR007报2.0471%，下跌0.1BP。上交所回购利率整体持稳，GC001报1.9530%，下跌5.4BP；GC007报2.1450%，下跌2.6BP；GC028报2.5210%，下跌0.1BP。

三、一级市场利率债发行

午后农发行增发3年、5年两期固息债，规模分别为30亿、70亿，中标收益率分别为2.6867%、2.7839%，全场倍数分别为5.11、5.68。两期债中标定位有所差异，3年期高于二级市场收益率，5年期则低于二级市场收益率，反映中端需求相对较好。

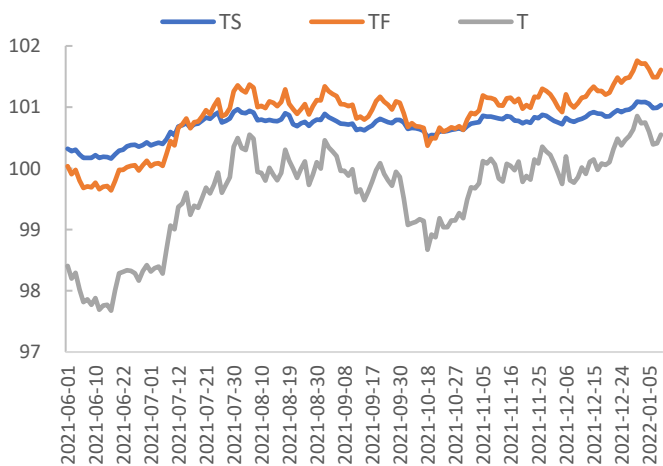
四、市场总结

市场对疫情形势忧虑支撑利率债情绪，10年期国债收益率重新滑落至2.80%附近。接下来可关注通胀数据发布情况，以及月中MLF续作规模以

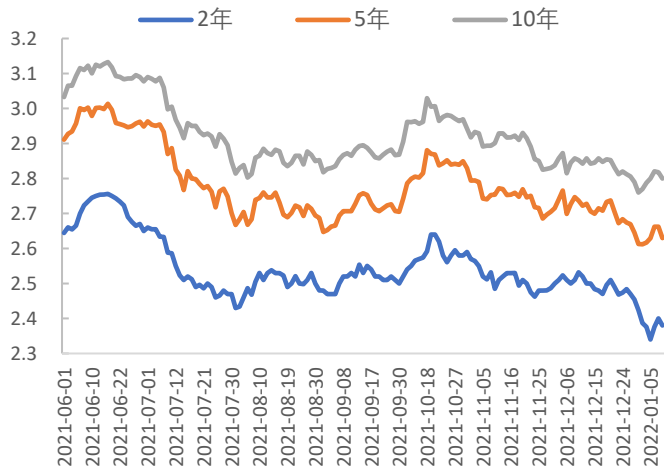
及 LPR 动向。短期期债缺乏明显方向，料以区间震荡为主。仅供参考。

五、相关图表

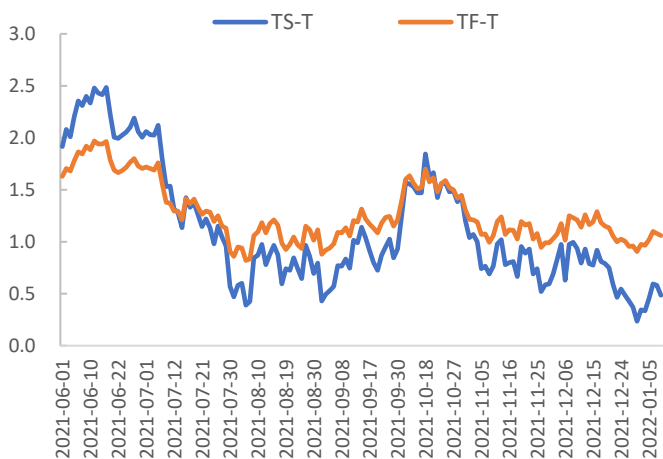
图表 1：国债期货主力合约（元）



图表 2：国债收益率（%）



图表 3：品种价差（元）



图表 4：10年-1年期限利差（BP）



数据来源：Wind，广州金控期货投资咨询研究部

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我们公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的更改，在任何情况下，我公司报告的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写过程中融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与广州金控期货有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表广州金控期货有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映广州金控期货有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经广州金控期货有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的资料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“广州金控期货有限公司”，并保留我公司的一切权利。

总部地址：广州市天河区体育西路191号中石化大厦B塔25层2501-2524单元

联系电话：400-930-7770

公司官网：www.gzjqqh.com

广州金控期货有限公司分支机构

<p>·广州营业部 地址：广州市海珠区新港东路1088号 中洲交易中心1105单元 电话：020-38298555</p>	<p>·佛山营业部 地址：佛山市南海区大沥镇毅贤路8号 龙汇大厦1720-1722单元 电话：0757-85501836</p>
<p>·大连营业部 地址：大连市沙河口区会展路129号期货大厦 2311房间 电话：0411-84806645、0411-84995079</p>	<p>·山东分公司 地址：山东省济南市市中区英雄山路129号祥泰广场1号楼2403室 电话：0531-55554330</p>
<p>·梅州营业部 地址：广东省梅州市梅江区正兴路和兴园25-26号 店及夹层 电话：0753-2185061</p>	<p>·杭州分公司 地址：浙江省杭州市西湖区文二西路5号508室 电话：0571-87251385</p>
<p>·福州营业部 地址：福州市鼓楼区五凤街道铜盘路29号 左海综合楼2楼B区201室 电话：0591-87800021</p>	<p>·保定营业部 地址：河北省保定市复兴中路3108号 康泰国际15楼1单元1509室 电话：0312-3135300</p>
<p>·唐山营业部 地址：河北省唐山市路北区金融中心3号楼 1607、1608号 电话：0315-5266603</p>	<p>·河北分公司 地址：河北省石家庄市长安区中山东路508号 东胜广场三单元1406 电话：0311-83075314</p>
<p>·广东分公司 地址：广州市南沙区黄阁镇望江二街5号（中惠国际金融中心12栋）2101、2102、2103 电话：020-39393079</p>	<p>·淮北营业部 地址：安徽省淮北市相山区惠苑路6号 金冠紫园6幢105 电话：0561-3318880</p>
<p>·太原营业部 地址：山西省太原市万柏林区长风街道 长兴路1号4幢11层1123号、1124号 电话：0351-7876105</p>	