上海运盛实业

内容导航：

上海运盛实业 摘要： 【行情复盘】 昨日国债期货窄幅震荡,其中10年期主力下跌0.03%；5年期主力持平，2年期主力上涨0.01%。http://www.hibor.com.cn【慧博投研资讯】现券市场国债活跃券收益率涨跌互现，变化不大。http://www.hibor.com.cn（慧博投研资讯） 【重要资讯】 物价方面，近期国家发展改革委派出多个调查组，实地开展煤炭价格成本专项调查。对调查中发现的哄抬价格、囤积居奇、串通操纵市场价格、捏造散布涨价信息等违法行为，国家发展改革委将联合相关部门依法进行严厉打击。随着商品价格逐步回归，通胀因素对债市的压力有所减轻。公开市场,周一央行继续加大公开市场逆回购投放力度，10月25日央行开展2000亿元7天期逆回购操作，当日有100亿元逆回购到期，净投放1900亿元，近期税期高峰、政府债券发行缴款等因素对资金形成压力，资金面波动加大，预计随着央行加大资金供应，货币市场资金面仍将保持平稳。一级市场，农发行3年、5年期增发金融债中标收益率分别为2.878%、3.1422%，全场倍数分别4.01、4.24，中标收益率均低于中债估值。 【交易策略】 国内系列保供稳价政策后商品价格逐步回归稳定，涨价因素对债市的压力有所减轻。阶段性债市运行逻辑仍然集中于政府债券发行以及宽信用预期，该因素对国债期货价格形成压力。从经济条件来看，我们认为当前收益率水平继续上行空间有限，在经济增速跌破潜在增速的情况下，债市配置价值明显，短期压力不该中长期牛市预期。操作上，建议交易性资金逢低买入买入机会，配置型资金继续耐心持仓。

上海运盛实业 摘要： 【行情复盘】 昨日国债期货窄幅震荡,其中10年期主力下跌0.03%；5年期主力持平，2年期主力上涨0.01%。http://www.hibor.com.cn【慧博投研资讯】现券市场国债活跃券收益率涨跌互现，变化不大。http://www.hibor.com.cn（慧博投研资讯） 【重要资讯】 物价方面，近期国家发展改革委派出多个调查组，实地开展煤炭价格成本专项调查。对调查中发现的哄抬价格、囤积居奇、串通操纵市场价格、捏造散布涨价信息等违法行为，国家发展改革委将联合相关部门依法进行严厉打击。随着商品价格逐步回归，通胀因素对债市的压力有所减轻。公开市场,周一央行继续加大公开市场逆回购投放力度，10月25日央行开展2000亿元7天期逆回购操作，当日有100亿元逆回购到期，净投放1900亿元，近期税期高峰、政府债券发行缴款等因素对资金形成压力，资金面波动加大，预计随着央行加大资金供

应，货币市场资金面仍将保持平稳。一级市场，农发行3年、5年期增发金融债中标收益率分别为2.878%、3.1422%，全场倍数分别4.01、4.24，中标收益率均低于中债估值。 【交易策略】 国内系列保供稳价政策后商品价格逐步回归稳定，涨价因素对债市的压力有所减轻。阶段性债市运行逻辑仍然集中于政府债券发行以及宽信用预期，该因素对国债期货价格形成压力。从经济条件来看，我们认为当前收益率水平继续上行空间有限，在经济增速跌破潜在增速的情况下，债市配置价值明显，短期压力不该中长期牛市预期。操作上，建议交易性资金逢低买入买入机会，配置型资金继续耐心持仓。