

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6日 星期四



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@gzjkqh.com  
座机：020-88523420

相关图表



相关报告

## 宏观及国债日报-20220106

### 一、盘面情况

1月6日，美联储会议纪要凸显“鹰”派政策取向，美债收益率急升拖累国内债市情绪，期债延续弱势。二年国债主力合约 TS2203 收于 100.985 元，较上日收盘价跌 0.07%，总成交 15275 手，持仓 46922 手；五年国债主力合约 TF2203 收于 101.490 元，较上日收盘价跌 0.13%，总成交 28607 手，持仓 86314 手；十年国债主力合约 T2203 收于 100.390 元，较上日收盘价跌 0.21%，总成交 70477 手，持仓 163061 手。

### 二、货币市场流动性监测

央行公开市场逆回购大额净回笼难撼流动性充裕格局，银行间主要回购利率平稳小跌。上海银行间同业拆放利率普跌，隔夜 Shibor 报 1.7140%，下跌 6.3BP；7 天 Shibor 报 2.0420%，下跌 10.6BP；3 个月 Shibor 报 2.5000%，与上日持平。存款类机构质押回购利率整体变动不大，DR001 报 1.7014%，下跌 5.0BP；DR007 报 1.9310%，下跌 8.5BP。上交所回购利率全线下行，GC001 报 2.1040%，下跌 57.8BP；GC007 报 2.2510%，下跌 19.9BP；GC028 报 2.5720%，下跌 5.0BP。

### 三、一级市场新债发行

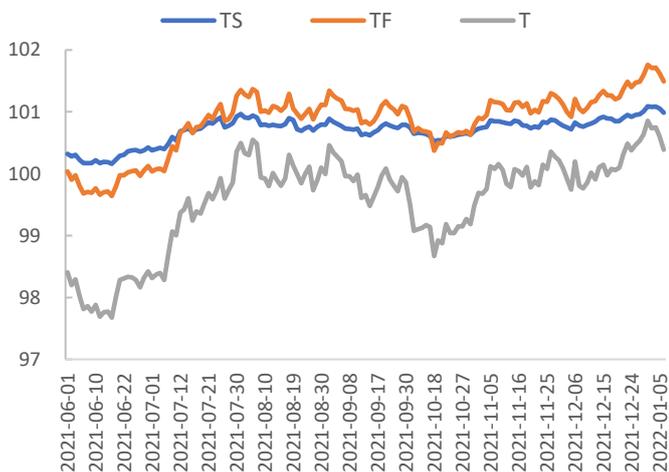
上午进出口行发行 3 个月、3 年、5 年、10 年四期金融债，规模分别为 40 亿、40 亿、60 亿、80 亿，中标收益率分别为 1.8251%、2.5601%、2.7992%、3.1456%，全场倍数分别为 3.33、3.59、3.23、1.67；午后国开行增发 7 年、10 年两期固息债，规模分别为 20 亿、200 亿，中标收益率分别为 2.9532%、3.0483%，全场倍数分别为 8.35、2.68。一级市场整体中标收益率均低于二级中债估值，配置情绪尚可。

#### 四、市场总结

12月美联储发布的政策会议记录显示，“非常紧张的”就业市场以及高通胀压力，可能要求较预期更早升息，并开始减持整体资产持有规模。美债收益率应声跳涨，10年期顺利突破1.70%数字关口。中美利差续创29个月以来新低，打压国内债市人气，短期期债调整压力仍存。

#### 五、相关图表

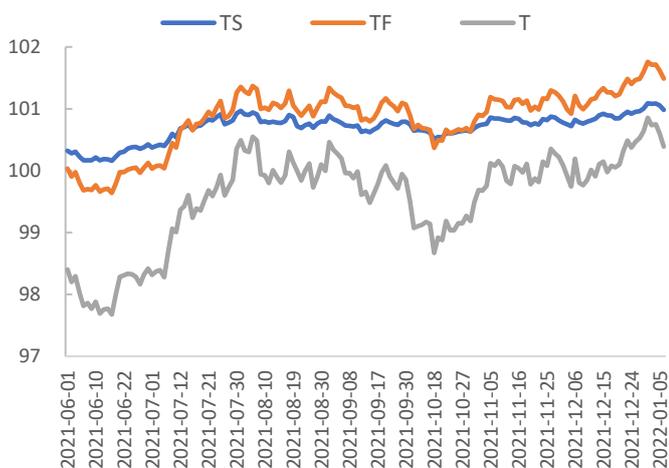
图表 1：国债期货主力合约（元）



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.gzjqh.com](http://www.gzjqh.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>	