

国债

2023年1月5日 星期四

## 期债小幅收跌

### 一、行情简介

1月5日，期债小幅收跌，10年期国债跌0.07%，5年期国债跌0.03%，2年期国债跌0.02%。

上周，央行加大公开市场操作力度，合计净投放9750亿元，短端利率有所上行，资金面有所收敛。随着新冠感染实施“乙类乙管”，不再对入境人员和货物等采取检疫传染病管理措施，部分地区疫情高峰后，居民消费和工业生产逐步回复，元旦国内旅游出游人数和收入均实现同比增长。受疫情反弹和需求不足等因素影响，12月三项PMI指数均低于临界点，并创下年内最低点，央行四季度例会表示要用好政策性开发性金融工具，重点发力支持和带动基础设施建设。欧元区12月制造业PMI仍处收缩区间但连升两月，海外债券收益率普遍上行。

### 二、基本面消息

#### 国内信息

##### 资金面宽松

Shibor集体下行。隔夜品种下行48.2bp报1.475%，7天期下行30.3bp报1.92%，14天期下行152.7bp报1.618%，1个月期下行1.2bp报2.334%。

### 2023年将加大财政宏观调控力度

财政部部长刘昆指出，2023 年要加大财政宏观调控力度，优化政策工具组合，在有效支持高质量发展中，保障财政可持续和地方政府债务风险可控。要统筹财政收入、财政赤字、贴息等政策工具，适度扩大财政支出规模；合理安排地方政府专项债券规模，适当扩大投向领域和用作资本金范围，持续形成投资拉动力。

### 12 月 PMI 指数创年内最低点

2022 年 12 月我国经济景气水平总体有所回落。国家统计局公布数据显示，2022 年 12 月中国制造业采购经理指数（PMI）为 47%，环比下降 1 个百分点；非制造业商务活动指数为 41.6%，下降 5.1 个百分点；综合 PMI 产出指数为 42.6%，下降 4.5 个百分点。三项 PMI 指数均低于临界点，并创下年内最低点。

### 12 月财新制造业 PMI 低于预期值

中国 2022 年 12 月财新制造业 PMI 为 49，低于 11 月 0.4 个百分点，降至近三个月来最低，连续第五个月处于收缩区间。生产指数、新订单指数、新出口订单指数和供应商配送时间指数均降至 5 月以来最低。

### 海关总署宣布即日起推动边境口岸有序稳妥恢复开通货、客运

自 2023 年 1 月 8 日起，取消入境人员全员核酸检测，所有入境人员均需向海关申报入境前 48 小时内新型冠状病毒核酸检测结果；对健康申报正常且口岸常规检疫无异常的入境人员，放行进入社会面。

### 现券期货小幅回暖

资金宽松提振下，短券表现更优，国债期货全线收涨，10 年期主力合约涨 0.09%，银行间主要利率债收益率多数下行。交易员称，流动性宽松对债市人气有所支撑，但临近年底，在缺乏主线推动下，预计短期将继续震荡格局。

**央行货币政策委员会：重点支持和带动基础设施建设。满足房地产行业合理融资需求**

央行货币政策委员会召开 2022 年第四季度例会指出，要用好政策性开发性金融工具，重点发力支持和带动基础设施建设。满足房地产行业合理融资需求，推动行业重组并购，改善优质头部房企资产负债状况，因城施策支持刚性和改善性住房需求。加大宏观政策调控力度，大力提振市场信心。

### 资金面宽松

Shibor 集体下行。隔夜品种下行 48.2bp 报 1.475%，7 天期下行 30.3bp 报 1.92%，14 天期下行 152.7bp 报 1.618%，1 个月期下行 1.2bp 报 2.334%。

## 国际消息

### 美债收益率普遍下跌

3 月期美债收益率跌 1.61 个基点报 4.368%，2 年期美债收益率跌 6 个基点报 4.378%，3 年期美债收益率跌 7.6 个基点报 4.157%，5 年期美债收益率跌 10.7 个基点报 3.903%，10 年期美债收益率跌 13 个基点报 3.751%，30 年期美债收益率跌 11.9 个基点报 3.848%。

美国 12 月 Markit 制造业 PMI 终值为 46.2，创 2020 年 5 月以来新低，预期为 46.2，前值为 46.2。

### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。