

国都金融期货早报

国都期货研发中心

分析师：王伟辉

执业编号：F0283939

电话：010-84183045

邮箱：wangweihui@guodu.cc

分析师：徐疆

电话：010-84183067

邮箱：xujiang@guodu.cc

分析师：陈润宵

电话：010-84183022

邮箱：chenrunxiao@guodu.cc

分析师：张见

电话：010-84180311

邮箱：zhangjian@guodu.cc

本报告中所有数据均来自国都期货。

地址：北京市东城区东直门南

大街3号国华投资大厦10层

国都期货有限公司

网址：www.guodu.cc



【隔夜要闻】

- 1、中国央行公告，央行昨日在公开市场开展了100亿元14天期逆回购操作，中标利率4.10%。

本周公开市场到期资金640亿，其中，到期央票1000亿，到期逆回购360亿。央行分别于周一和周二续作851亿元3年期央票及进行100亿元7天逆回购，本周公开市场小幅回笼资金11亿元。除隔夜利率外，昨日SHIBOR利率出现不同程度上涨，随着双节临近，资金面有所紧张，同时市场短期的大幅上涨，存在一定的调整空间，股指短期内可能出现一定程度的回调。

- 2、上海自贸区本月29日揭牌外资银行进入限制将放宽

李克强总理表示金融体制改革关键还是要坚持市场化取向，利多金融改革概念股，预计上海自贸区概念相关股票短期内仍将保持较为良好的上升势头。

- 3、8月用电量增速超13%创25月新高

继8月消费、投资以及工业生产等宏观数据集体大幅好转后，作为观测经济“冷暖”重要指标的用电量也出现连续四个月回升的良好态势。8月份全社会用电量同比增长13%以上，这是用电量增速年内首次实现两位数增长，也创下了25个月新高。宏观经济企稳已成定局，但在新政府稳中求进的政策思路下，这种复苏将是平稳缓慢的，改革的推进将带来机会。

- 4、美股结束三连涨 静候美联储政策信号

美国股市周四上涨行情结束，标准普尔500指数结束了七个交易日的连涨，因投资者在等待美国联邦储备委员会将于下周政策会议上释放的关键信息。

【活跃可交割券列表】

附录：SH 代表上海证券交易所，SZ 代表深圳证券交易所，IB 代表银行间市场。

债券的活跃程度可根据债券的成交量确定，即成交量越大的债券，在市场中越活跃。IRR 代表隐含回购利率，具体来说，就是购买国债现货，卖空对于的国债期货，然后持有到期把现货国债用于对于国债期货的交割，这样获得的理论收益率。IRR 越大，对应的可交割券即为最便宜可交割券。

代码	简称	转换因子	交割利息	区间付息	交割成本	期现价差	IRR(%)	基差	收盘全价	收盘净价	收益率(%)	久期	凸性	成交量(亿)	票面利率(%)
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.342	1.1379	4.4907	-0.2815	96.342	95.008	4.1666	5.9469	40.3531	0	3.29
130008.IB	13附息国债08	1.0164	2.1903	--	96.3798	1.1001	4.3398	-0.2347	96.3798	95.0548	4.16	5.9471	40.3595	2.3193	3.29
130015.IB	13附息国债15	1.027	1.5072	--	96.7279	1.0626	4.1768	-0.1526	96.7279	96.1307	4.12	6.1516	42.9343	2.1298	3.46
130003.IB	13附息国债03	1.023	3.0639	--	98.0838	0.8884	3.4438	0.0111	98.0838	95.9194	4.16	5.6943	37.4699	0.8816	3.42
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	96.834	0.6459	2.5361	0.2105	96.834	95.5	4.0773	5.9491	40.4403	0	3.29
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	97.1567	0.6338	2.4803	0.2667	97.1567	96.55	4.0451	6.1535	43.0125	0	3.46
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	98.6238	0.3484	1.3431	0.5417	98.6238	96.45	4.0593	5.6968	37.5622	0	3.42
019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	99.0238	-0.0516	-0.1981	0.9417	99.0238	96.85	3.9854	5.6986	37.6301	0	3.42
019216.SH	12国债16	1.0129	0.9082	--	96.1723	-0.3027	-1.1967	1.1486	96.1723	96.11	3.9918	5.5226	34.7093	0	3.25
019121.SH	11国债21	1.0288	0.65	3.65	97.7	-0.5979	-2.3268	1.5479	101.35	98	4.0901	4.5764	25.0726	0	3.65
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	98.935	-1.0821	-4.1585	2.0198	100.76	99.55	3.7183	6.3065	46.1406	0	3.65
019117.SH	11国债17	1.0294	1.6523	--	99.2693	-1.1087	-4.2464	2.0717	99.2693	98.58	4.0253	4.4718	23.4762	0.0099	3.7
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	96.8974	-1.1063	-4.3409	1.9105	96.8974	96	4.0341	4.4166	22.8603	0	3.09
130013.IB	13附息国债13	1.0036	1.7016	--	97.0395	-1.2484	-4.8913	2.0611	97.0395	96.1506	4	4.4169	22.877	6.4059	3.09
130001.IB	13附息国债01	1.0056	2.9429	--	98.7798	-1.5599	-6.0041	2.3884	98.7798	96.6654	4.0013	4.0283	19.4944	2.3707	3.15
110021.IB	11附息国债21	1.0288	0.65	3.65	98.8931	-1.791	-6.8857	2.751	102.5431	99.2031	3.8242	4.5806	25.2283	6.1525	3.65
019301.SH	13国债01	1.0056	2.9429	--	99.123	-1.9031	-7.2998	2.723	99.123	97	3.9112	4.029	19.5324	0	3.15

免责声明：

如果您对本报告有任何意见或建议，请致信于国都信箱 (yfb@guodu.cc)，欢迎您及时告诉我们您对本刊的任何想法！

本刊所有信息均建立在可靠的资料来源基础上。我们力求能为您提供精确的数据，客观的分析和全面的观点。但我们必须声明，对所有信息可能导致的任何损失概不负责。

本报告并不提供量身定制的投资建议。报告的撰写并未虑及读者的具体财务状况及目标。国都期货研究团队建议投资者应独立评估特定的

投资和战略，并鼓励投资者征求专业财务顾问的意见。具体的投资或战略是否恰当取决于投资者自身的状况和目标。

版权声明：(c) 本报告版权为国都期货有限公司所有。本刊所含文字、数据和图表未经国都期货有限公司书面许可，任何人不得以电子、机械、影印、录音或其他任何形式复制、传播或存储于任何检索系统。未经许可，复制本刊任何内容皆属违反版权法行为，可能将受到法律起诉，并承担与之相关的所有损失赔偿和法律费用。涉及版权的所有问题请垂询：010-64000083。