

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、 人民币汇率再创新高，美政府关门危机引发避险情绪
10月8日美元对人民币中间价为6.1415，较前一交易日上升65个基点，突破前期高点6.1475，再创新高。由于美联邦非核心部门关门，美元指数周一（10月7日）跌至八个月低点。若美国政府关门危机不能快速解决，将使美元和美债面临压力。
- 2、 习近平：中国经济发展态势良好，改革不停顿开放不止步
习近平主席在亚太经合组织工商领导人峰会上发表演讲，表示：中国经济已经进入新的发展阶段，正在进行深刻的方式转变和结构调整。中国要前进，就要全面深化改革开放。中国正在制定全面深化改革的总体方案，总的是要统筹推进经济、政治、文化、社会、生态文明建设等领域的改革，通过改革为经济发展增添新动力。我们将实行更加积极主动的开放战略，完善互利共赢、多元平衡、安全高效的开放性经济体系。
- 3、 债券直接融资和银行资管计划试点启动，通道业务洗牌在即
21世纪经济报道称，首批11家银行将同时试点债权直接融资工具、银行资产管理计划两项试点工作，试点发行时间为10月18日，22日完成缴款。各银行的试点额度为5亿-10亿元，部分银行可能更多。这两项试点相辅相成。债权直接融资工具处于资产端，解决基础资产如何从非标准化变成标准化产品；银行资产管理计划则处于资金端，使银行理财风险隔离，不再有刚性兑付性质，变成真正的代客业务。在该方案下，银行理财产品将摆脱信托、券商、基金子公司等“通道”，独立发行资产管理计划，同时摆脱“刚性兑付”魔咒。
- 4、 9月汇丰中国服务业PMI初值52.4连升两月
9月汇丰中国服务业PMI初值为52.4，8月该指数为52.8，当时为五个月来最高值。汇丰调查显示，9月中国服务业扩张率不及8月，有所放缓，但产出扩张趋势已持续两月。

【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(%)	剩余年限	久期	凸性	成交量(亿)	票面利率(%)
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.3744	1.7864	9.6652	-1.1645	96.3744	94.806	4.2122	6.5315	5.8746	39.4677	0.0407	3.29
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	96.8684	1.2924	6.9568	-0.6705	96.8684	95.3	4.1215	6.5315	5.8768	39.5545	0.0004	3.29
019315.SH	13国债15	1.027	1.5072	--	97.4532	1.0254	5.4865	-0.3714	97.4532	96.6	4.0413	6.7616	6.0823	42.1455	0.0012	3.46
130015.IB	13付息国债15	1.027	1.5072	--	97.7611	0.7175	3.8269	-0.054	97.7611	96.9174	3.9875	6.7616	6.0836	42.2007	19.9464	3.46
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	97.845	0.7049	3.7565	-0.0272	99.67	98.2	3.9389	7.1096	6.2277	44.9846	0.0002	3.65
130008.IB	13付息国债08	1.0164	2.1903	--	97.4954	0.6654	3.5587	-0.0345	97.4954	95.936	4.0072	6.5315	5.8795	39.6642	0	3.29
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	97.8132	0.6654	3.5472	-0.0114	97.8132	96.96	3.9782	6.7616	6.0839	42.2102	0.0082	3.46
130003.IB	13付息国债03	1.023	3.0639	--	99.062	0.5957	3.1356	0.0602	99.062	96.6539	4.03	6.2986	5.6262	36.778	0.3963	3.42
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	99.4174	0.2403	1.2603	0.4063	99.4174	97	3.9635	6.2986	5.6279	36.8378	0.0054	3.42
120016.IB	12付息国债16	1.0129	0.9082	--	96.5003	0.048	0.2594	0.5754	96.5003	96.2154	3.98	5.9151	5.4515	33.9297	0	3.25
120005.IB	12付息国债05	1.0196	2.6533	--	99.1457	-0.2198	-1.156	0.8737	99.1457	97.1464	4.0033	5.4164	4.9339	28.5153	0	3.41
019117.SH	11国债17	1.0294	1.6523	--	99.5529	-0.7026	-3.68	1.402	99.5529	98.6	4.0243	4.7479	4.4005	22.8268	0	3.7
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	97.4575	-0.994	-5.3182	1.5781	97.4575	96.34	3.9635	4.6438	4.346	22.2515	0.0235	3.09
130013.IB	13付息国债13	1.0036	1.7016	--	97.9636	-1.5001	-7.9845	2.0927	97.9636	96.8546	3.84	4.6438	4.3469	22.3106	10.3872	3.09
130001.IB	13付息国债01	1.0056	2.9429	--	99.8177	-1.9241	-10.0511	2.5281	99.8177	97.4789	3.8	4.2603	3.9587	18.9852	1.1969	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。