

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、 三季度经济数据本周陆续公布 9月CPI或重回3%

根据国家统计局安排，三季度中国经济运行数据即将于本周陆续公布。其中，居民消费价格(CPI)和工业品价格(PPI)两大指数将在14日对外披露。根据多家研究机构以及高层近期做出的表态可见，9月份CPI涨幅料逼近3%，呈现回升态势；而稍晚即将公布的经济增速等指标，则保持在预期目标之内。

除了CPI和PPI两个先行数据外，三季度中报告GDP、工业、投资、消费等重大数据将在18日对外公布。

2、 中国9月份出口萎缩但进口增速加快

中国9月出口同比意外减少0.3%，显著不及8月增加7.2%的表现。9月当月，我国进出口总值2.2万亿元人民币（折合3560.8亿美元），扣除汇率因素同比（下同）增长3.3%。其中进口1.05万亿元人民币（折合1704.4亿美元），增长7.4%；贸易顺差934.8亿元人民币（折合152亿美元），收窄44.7%。

3、 新三板扩大试点工作近期或将实施

全国中小企业股份转让系统有限公司副总经理高振营在第三届中国创业资本论坛上表示，新三板扩大试点工作近期或将实施。就新三板的流动性问题，高振营指出，随着全国股份转让系统成立以及新规则的公布，新三板缺少可流通股份的问题将会得到改变。

4、 流动性覆盖率将分步实施 存贷比考核指标仍然保留

银监会就《商业银行流动性风险管理办法(试行)》公开征求意见。流动性三指标的监管比例最终在《商业银行流动性风险管理办法(试行)》中得以明确。其中，商业银行的流动性覆盖率应当不低于100%，但商业银行在压力状况下流动性覆盖率可降至100%以下；另一项流动性监管指标，流动性比例的监管标准是不低于25%；存贷比这一饱受争议的指标仍被保留，其监管红线仍然是不高于75%。

【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(%)
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	96.8826	1.4646	8.2355	-0.8389	96.8826	96.001	4.1476	6.0715	41.937	0.0095	3.46
019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	98.3455	1.1812	6.5432	-0.5628	98.3455	95.9	4.1704	5.6146	36.5592	0	3.42
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.8954	1.1354	6.3836	-0.5404	96.8954	95.3	4.1224	5.8685	39.457	0.0316	3.29
019012.SH	10国债12	1.0145	0.3052	1.625	95.0284	0.9381	5.3779	-0.3613	96.6534	95.3	4.0664	5.8878	39.9796	0.0001	3.25
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	97.2454	0.7854	4.3999	-0.1904	97.2454	95.65	4.0584	5.8701	39.5182	0	3.29
130015.IB	13付息国债15	1.027	1.5072	--	97.5645	0.7827	4.3704	-0.1475	97.5645	96.6924	4.0275	6.0744	42.0597	12.9857	3.46
019315.SH	13国债15	1.027	1.5072	--	97.6016	0.7456	4.1617	-0.1199	97.6016	96.72	4.0208	6.0746	42.0666	0.2928	3.46
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	98.9455	0.5812	3.2	0.0372	98.9455	96.5	4.0575	5.6174	36.6603	0.0062	3.42
130003.IB	13付息国债03	1.023	3.0639	--	99.0901	0.4366	2.4003	0.1911	99.0901	96.6539	4.0305	5.618	36.6845	0	3.42
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	98.215	0.2017	1.1188	0.446	100.04	98.54	3.8834	6.2214	44.9474	0.0009	3.65
110017.IB	11付息国债17	1.0294	1.6523	--	99.1132	-0.3946	-2.1689	1.0738	99.1132	98.14	4.137	4.3913	22.6966	1.8831	3.7
019301.SH	13国债01	1.0056	2.9429	--	98.3733	-0.6084	-3.3692	1.178	98.3733	96	4.1918	3.9473	18.7576	0.0118	3.15
130008.IB	13付息国债08	1.0164	2.1903	--	98.7506	-0.7198	-3.9709	1.3238	98.7506	97.1642	3.7864	5.8765	39.7795	0	3.29
019313.SH	13国债13	1.0036	1.7016	--	97.1429	-0.8078	-4.5301	1.3665	97.1429	96	4.0487	4.3371	22.1373	0.68	3.09
120016.IB	12付息国债16	1.0129	0.9082	--	97.6351	-1.2165	-6.7877	1.8131	97.6351	97.3235	3.763	5.4465	34.0062	0	3.25
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	97.6129	-1.2778	-7.1314	1.8365	97.6129	96.47	3.933	4.338	22.1924	0.0272	3.09
120010.IB	12付息国债10	1.0069	1.6603	--	98.0531	-1.4481	-8.0455	2.0246	98.0531	96.9692	3.742	5.2104	31.4279	0	3.14
130013.IB	13付息国债13	1.0036	1.7016	--	97.9497	-1.6146	-8.9801	2.1818	97.9497	96.8153	3.8504	4.3386	22.2318	0	3.09
120005.IB	12付息国债05	1.0196	2.6533	--	100.5902	-1.7948	-9.7203	2.4207	100.5902	98.5629	3.7051	4.9302	28.6282	0	3.41
130001.IB	13付息国债01	1.0056	2.9429	--	99.8436	-2.0787	-11.342	2.6569	99.8436	97.4789	3.8008	3.9504	18.9169	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。