

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

【经济要闻】

- 1、 100 亿元逆回购和 400 亿元国库现金定存今日到期
今日有 100 亿元 7 天逆回购及 400 亿元六个月国库现金定存到期，利率分别为 3.90% 和 4.50%。
- 2、 国家开发银行周二将首发今年第 43-47 期五期固息债（俗称“福娃债”）
路透调查显示，上周央行预警后暂停逆回购，货币政策谨慎意味趋浓，市场静待指引；财税上缴在即致资金利率上探，新债供给持续不断令市场承压，料今日新债定位或均偏高。
- 3、 资金面：主要回购利率小幅上行
本周开始缴税因素渐现，昨日主要回购利率小升，隔夜重回 3 时代至 3.04%，7 天小幅上行 7BP 至 3.57%。央行昨日公布的外汇占款和财政存款表明 9 月份市场流动性增加 4,188 亿元，加上上周四央行表明市场流动性充裕并暂停逆回购，令机构对今日公开市场操作持谨慎态度。
- 4、 新债招标结果：两年期国债招标弱势不改，非关键期限机构博边意愿较强
中国财政部周五招标发行的两年期固息国债中标利率高于市场预期，延续近期一级招标弱势。市场人士认为，一级市场新债供给不减且二级走势孱弱，再加上两年期非关键期限品种较为尴尬，机构配置意愿有限，多采取博边际策略，致招标结果走高，投标倍数一般。
- 5、 中国 9 月金融机构外汇占款大增 1,264 亿元
中国央行数据显示，9 月中国金融机构外汇占款大幅增加 1,264 亿元，表明资本加速流入中国。9 月外汇占款为连续第二个月正增长，8 月为增加 273 亿元。



【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。

TF1312.CFE	交割券表	日期	2013/10/21	期货结算价	93.866	债券用价	收盘价										
序号	代码	简称	交易市场	转换因子	交割利息	区间付息	交割成本	期现价差	IRR(%)	基差	全价	净价	收益率(%)	剩余年限	久期	凸性	
1	101315.SZ	国债1315	深交所	1.027	1.5072	--	97.0564	0.8512	5.616	-0.3204	97.0564	96.08	4.1359	6.726	6.0444	41.6175	
2	101308.SZ	国债1308	深交所	1.0164	2.1903	--	96.8266	0.7691	5.0863	-0.2644	96.8266	95.141	4.1549	6.4959	5.8404	39.105	
3	130015.IB	13附息国债15	银行间	1.027	1.5072	--	97.2024	0.7052	4.6457	-0.1649	97.2601	96.2932	4.1	6.726	6.0453	41.6539	
4	130008.IB	13附息国债08	银行间	1.0164	2.1903	--	96.9615	0.6342	4.1884	-0.1204	96.9687	95.2922	4.129	6.4959	5.841	39.1295	
5	019012.SH	10国债12	上交所	1.0145	0.3052	1.625	94.9175	0.6148	4.1477	-0.1271	96.5425	95.1	4.1054	6.5644	5.8594	39.6189	
6	010512.SH	05国债(12)	上交所	1.0403	0.3227	1.825	97.365	0.6065	3.9888	-0.0588	99.19	97.59	4.0413	7.074	6.1886	44.4235	
7	101303.SZ	国债1303	深交所	1.023	3.0639	--	98.5092	0.5797	3.7683	-0.0549	98.5092	95.97	4.1602	6.263	5.5875	36.2602	
8	130003.IB	13附息国债03	银行间	1.023	3.0639	--	98.722	0.3669	2.3799	0.1672	98.7235	96.1936	4.12	6.263	5.5884	36.2959	
9	120016.IB	12附息国债16	银行间	1.0129	0.9082	--	96.1082	-0.1231	-0.8202	0.6306	96.2348	95.8341	4.06	5.8795	5.4148	33.478	
10	019205.SH	12国债05	上交所	1.0196	2.6533	--	99.1301	-0.7711	-4.9811	1.2942	99.1301	97	4.0364	5.3808	4.8978	28.1372	
11	019313.SH	13国债13	上交所	1.0036	1.7016	--	97.1775	-1.272	-8.3818	1.7461	97.1775	95.95	4.0664	4.6082	4.3095	21.8848	
12	101313.SZ	国债1313	深交所	1.0036	1.7016	--	97.4275	-1.522	-10.0035	1.9961	97.4275	96.2	4.0043	4.6082	4.31	21.914	
13	130013.IB	13附息国债13	银行间	1.0036	1.7016	--	97.8092	-1.9037	-12.4634	2.3862	97.6895	96.4704	3.94	4.6082	4.3105	21.9444	
14	130001.IB	13附息国债01	银行间	1.0056	2.9429	--	99.4183	-2.0838	-13.4217	2.5757	99.3865	96.9355	3.95	4.2247	3.9219	18.631	
15	019303.SH	13国债03	上交所	1.023	3.0639	--	101.4392	-2.3503	-14.8366	2.8751	101.4392	98.9	3.6157	6.263	5.6006	36.7468	

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。