

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、 李克强：使增长保持在合理区间，全面深化改革。
- 2、 中国10月官方非制造业PMI升至56.3，创14个月新高。
- 3、 信贷资产证券化产品将试点发行 20多家信托公司将参与，第三轮信贷资产证券化试点的规模不超过3000亿元。
- 4、 美联储 Bullard：缩减QE前，希望确保就业市场所取得的进步持续。
- 5、 朱光耀：中国今年能完成增长7.5%目标，要清醒认识到美国肯定会退出QE。

【行情回顾】

期指上一交易日小幅收高，但基本在2400区域下方维持窄幅振荡，走势较为疲软，短期内2400区域具有较大的压制作用，下周六（11月9日）将召开十八届三中全会，市场情绪可能会出现较大波动，由于基本面无重大变化，维持振荡偏空思路，短期内适宜日内短线操作。

债期上一交易日收高，在资金面有所缓解的情况下，债期上周整体呈触底回升走势，由于流动性改善，债券短端价格也有所回暖。债市长期虽然呈偏空走势，但短期内资金面会对债市具有一定的支撑作用，投资者可密切关注央行公开市场操作，可适量尝试短多。

【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。**

同种颜色标示最便宜可交割券在银行间市场、深圳证券交易所和上海证券交易所交易的情况。由于在不同市场的参与主体和交易方式不同，其对应的价格也有所差异。

TF1312.CFE 交割券表		日期	2013/11/1 期货结算		93.806				
代码	简称	转换因子	交割成本	IRR (%)	收益率 (%)	久期	成交量 (亿)	票面利率 (%)	
019315.SH	13国债15	1.027	96.9507	7.3274	4.176	6.0133	0.097	3.46	
101308.SZ	国债1308	1.0164	96.6647	7.1414	4.2069	5.809	0.0137	3.29	
130015.IB	13付息国债15	1.027	97.2121	5.1741	4.13	6.0144	1.4576	3.46	
130008.IB	13付息国债08	1.0164	96.9231	5.007	4.16	5.8101	1.1622	3.29	
130020.IB	13付息国债20	1.0651	99.9852	4.8235	4.1	6.1929	2.4978	4.07	
110021.IB	11付息国债21	1.0288	98.6449	-11.9635	4	4.6074	0.4932	3.65	
130013.IB	13付息国债13	1.0036	97.4463	-13.0365	4.03	4.2797	3.5093	3.09	

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。