

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、 发改委副主任胡组才要求各地贯彻落实国务院有关化解过剩产能；
- 2、 广交会成交额与到会采购商数量环比均下滑，外贸形势依然严峻；
- 3、 欧元区10月制造业PMI51.3，连续第四月扩张；
- 4、 美联储 Bullard：不必对缩减QE操之过急；
- 5、 美联储 Fisher：经济复苏缓慢应该责怪美国政府 不会扩大QE规模；
- 6、 美股全线上涨 黄金价格反弹 欧洲股市创逾5年来新。

【行情回顾】

期指：昨日期指高开后振荡走低，早盘多次上冲2400区域后回落，午后在2380区域低位振荡，期指短期面临方向性选择，操作上维持振荡偏空思路，宜日内短线操作，向上突破2400或向下跌破2380可短线顺势跟入。

债期：主力合约TF1312开盘后走低，早盘单边下行，午后触底回升，报收于93.632元，跌幅0.22%，基本回吐前两个交易日涨幅。现券方面走势疲弱，银行间市场回购利率持续下跌，流动性有所改善，市场关注央行是否继续开展逆回购向市场注入流动性，本日有130亿元7天期逆回购到期。

【新债发行】

国开行今日第二次增发今年第43-47期固息债(市场俗称“福娃债”)，期限含一、三、五、七和10年，总额不超过200亿元人民币。本次增发的43、44、45和47期债券，均采用单一价格(荷兰式)招标方式；第46期债增发则采用多重价格(美国式)招标方式。预测均值分别为：4.83%；5.09%；5.17%；5.21%；5.24%。

【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	2013/11/4 期货结算		93.652		
代码	简称	转换因子	IRR (%)	收益率 (%)	久期	成交量 (亿)	票面利率 (%)
120010. IB	12付息国债10	1.0069	7.0004	4.3947	5.1353	1.3324	3.14
101303. SZ	国债1303	1.023	6.9025	4.2731	5.5464	0.0169	3.42
130015. IB	13付息国债15	1.027	5.8603	4.17	6.0052	20.1893	3.46
130020. IB	13付息国债20	1.0651	4.4966	4.12	6.1841	7.4956	4.07
130003. IB	13付息国债03	1.023	3.5658	4.2	5.5481	0.0985	3.42
120005. IB	12付息国债05	1.0196	3.2864	4.3672	4.8545	3.5194	3.41
130013. IB	13付息国债13	1.0036	-15.1849	4.04	4.2714	1.1697	3.09
130001. IB	13付息国债01	1.0056	-17.7933	4.04	3.8828	0.0992	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。