

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：积极推进农村综合改革试验；
- 2、 交易商协会：规范债券市场发展，扩大企业融资空间；
- 3、 铁道部：10月份，全国铁路货物发送量完成34810万吨，同比增加2390万吨，日均发送货物1122.9万吨，同比增长7.4%。具体来看，国家铁路全月货运日均装车142509车，继续保持自今年7月中下旬以来的回升势头。
- 4、 美联储通讯社：延长低利率时间将更快降低失业率；
- 5、 欧元区10月综合PMI终值51.9，好于预期和初值，连续四个月实现扩张；
- 6、 首家保险系基金公司开门，国寿安保首发产品或为债券型基金；
- 7、 消息人士称，10月四大行新增贷款投放仅约1820亿元，较去年同期少增近400亿元；基于四大行数据，预计10月金融机构新增信贷为5500亿元左右。

【行情回顾】

期指昨日振荡收低，四合约跌幅接近1.5%，主力合约IF1311小幅高开后走弱，早盘振荡走低，临近中午收盘企稳回升，午后冲高回落，收于全天低位。截止收盘，主力合约大幅下挫33.8点或1.42%，收于2350.8点，持仓增加3725手至71441手，成交660725手。期指收盘逼近60日均线，在2350区域有一定支撑作用，由于三中全会在即，市场后两个交易日出现大幅波动的概率较小，维持偏空思路，短期内操作以日内短线为主，谨慎投资者暂时观望。

债期昨日开盘后单边下行，午后低位振荡，主力合约TF1312收盘收于96.362元，日内创上市后新低93.338元。财政部昨日招标的五年期国债中标利率4.13%，略高于市场预期均值4.11%，虽然国债利率处于历史高位，但投标倍数仅为1.61，投资者较为谨慎。现券方面，收益率继续上探，昨日央行报告预计四季度通胀压力增大，债市维持谨慎偏空观点。

【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 | 2013/11/6 期货结算 | | 93.35 | | | | | |
|------------|----------|------|----------------|---------|----------|---------|--------|---------|----------|--|
| 代码 | 简称 | 交易市场 | 转换因子 | 交割成本 | IRR (%) | 收益率 (%) | 久期 | 成交量 (亿) | 票面利率 (%) | |
| 130020. IB | 13付息国债20 | 银行间 | 1.0651 | 99.4789 | 5.6236 | 4.195 | 6.1766 | 9.3644 | 4.07 | |
| 130015. IB | 13付息国债15 | 银行间 | 1.027 | 97.0207 | 3.2758 | 4.1734 | 5.9996 | 40.8879 | 3.46 | |
| 130003. IB | 13付息国债03 | 银行间 | 1.023 | 98.3739 | 1.6932 | 4.22 | 5.5422 | 0.2951 | 3.42 | |
| 130013. IB | 13付息国债13 | 银行间 | 1.0036 | 96.9378 | -14.2356 | 4.17 | 4.2649 | 1.3591 | 3.09 | |
| 130001. IB | 13付息国债01 | 银行间 | 1.0056 | 98.6703 | -16.7339 | 4.19 | 3.8761 | 3.1906 | 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。