

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、中央全面深化改革重大决定全文公布；启动“单独”二胎政策；废止劳动教养制度；建立存款保险制度；允许民资设银行；统一市场准入；2020年国有资本收益上缴比例30%；国有资本投资项目允许非国有资本参股；非公有制经济财产权同样不可侵犯；加快房地产税立法并适时推进改革；研究制定渐进式延迟退休年龄政策；取消学校医院行政级别；探索不分文理；探索实行官邸制；新提干部事项公开。
- 2、国家统计局副局长许宪春：将推行GDP新核算体系；
- 3、周五数据显示，美国10月工业产出意外环比下滑0.1%，不及预期；但制造业产出上升0.3%，好于预期。另外，11月纽约联储制造业指数自5月份来首次转为负值。

【行情回顾】

期指上周五早盘大幅反弹，但午后涨幅有所回落，周五晚些时候公布《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，市场盘面上已有所反映，今日或延续上涨，但2370区域具有一定的阻力作用，日内可适量尝试短多。

债期上周五继续收跌，主力合约TF1312收于91.318点，跌幅0.34%，在流动性趋紧，通胀担忧加剧的情况下，债市短期内发生逆转的可能性不大，延续前期偏空思路。

【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.CF	交割券表	日期	2013/11/15	期货结算	91.318			
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(%)
130020.IB	13付息国债20	1.0651	97.4659	5.5834	4.56	6.142	6.0938	4.07
130015.IB	13付息国债15	1.027	95.0489	2.9029	4.55	5.9657	28.2272	3.46
130008.IB	13付息国债08	1.0164	94.8523	1.8471	4.58	5.7617	0.0949	3.29
130023.IB	13付息国债23	1.0509	98.6021	-25.2575	4.47	4.5961	12.3664	4.13
130001.IB	13付息国债01	1.0056	97.8342	-35.6979	4.45	3.8494	1.0768	3.15

图 1: 国债期货合约日内价格走势

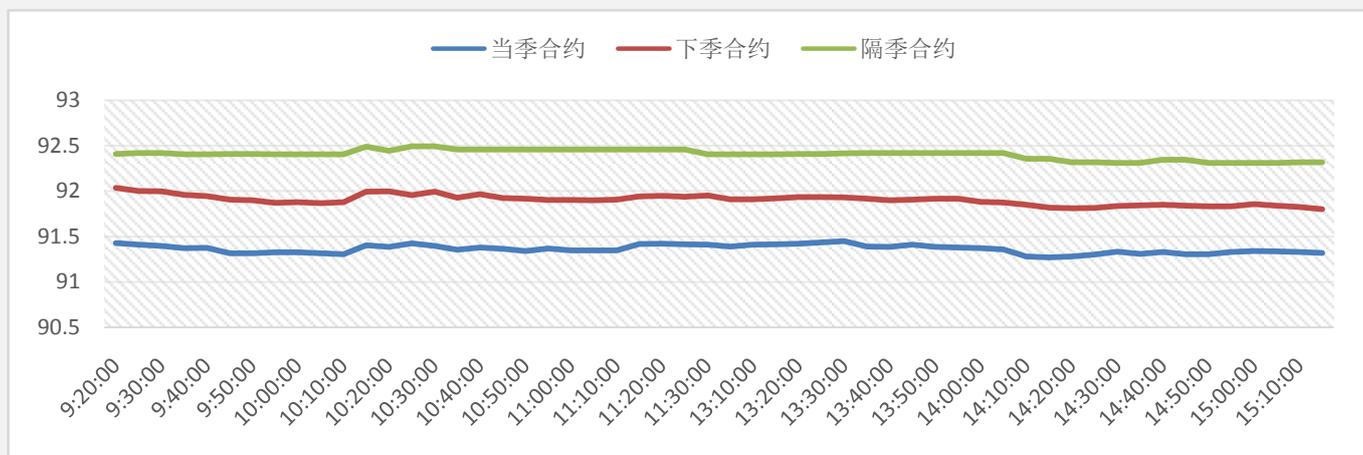


图 2: 国债期货合约日内价差变化

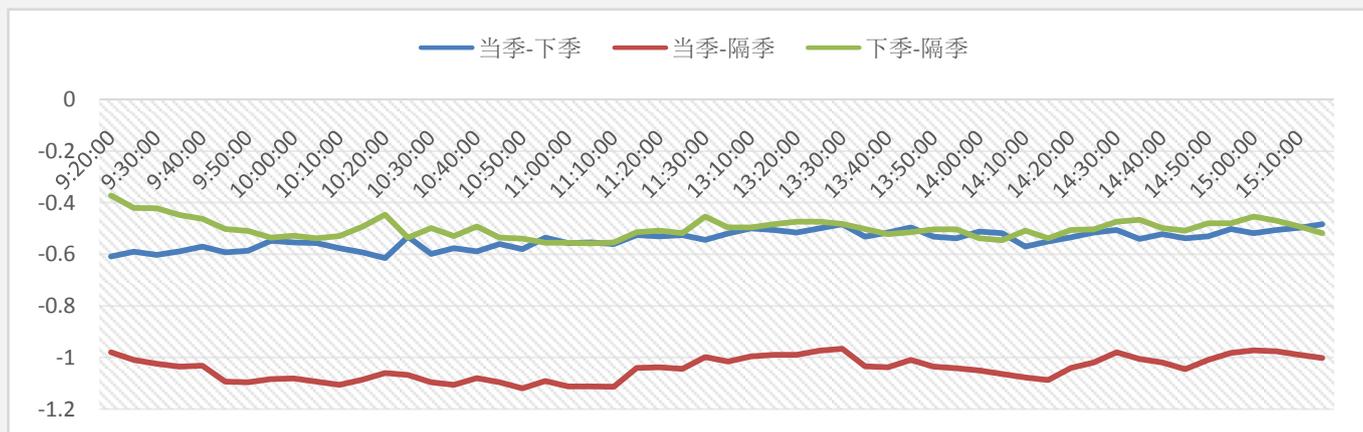


图 3: 上证 5 年期国债净价指数

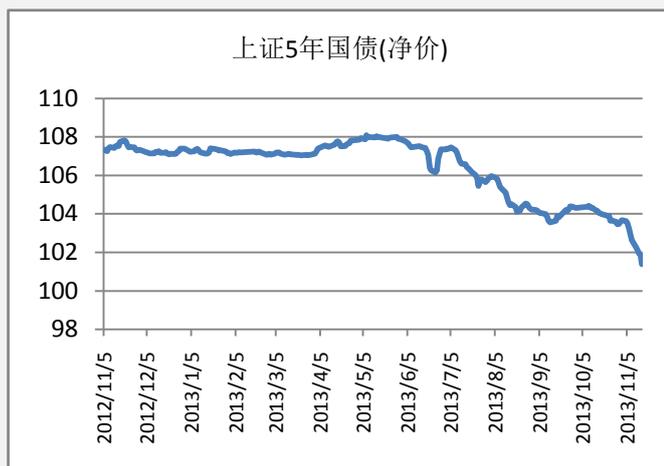


图 4: 中长期国债到期收益率

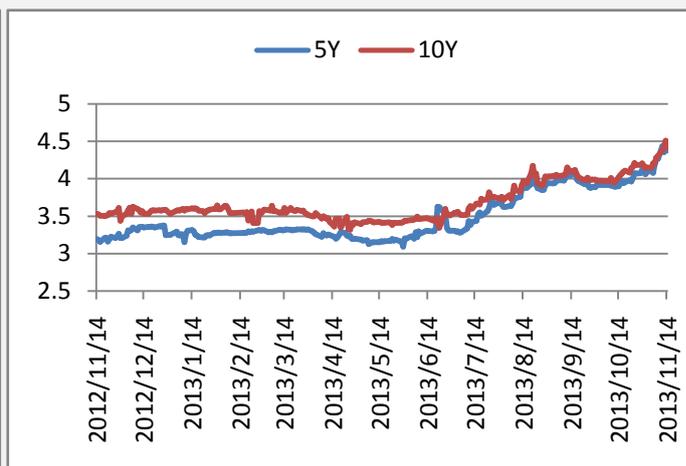


图 5: SHIBOR 短期期限利率走势

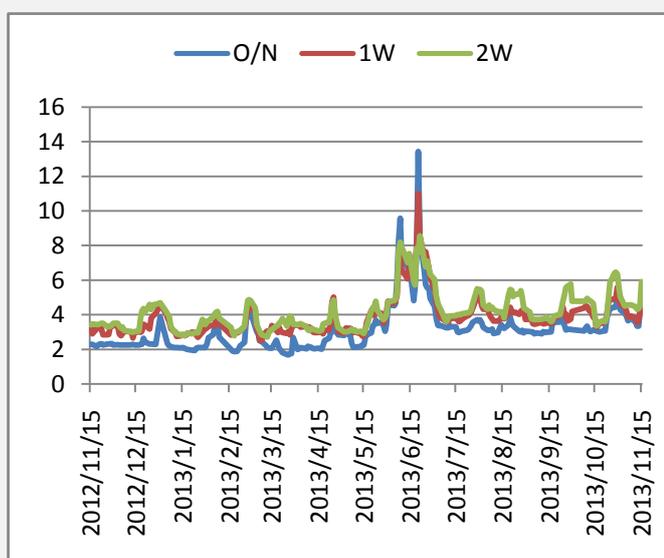
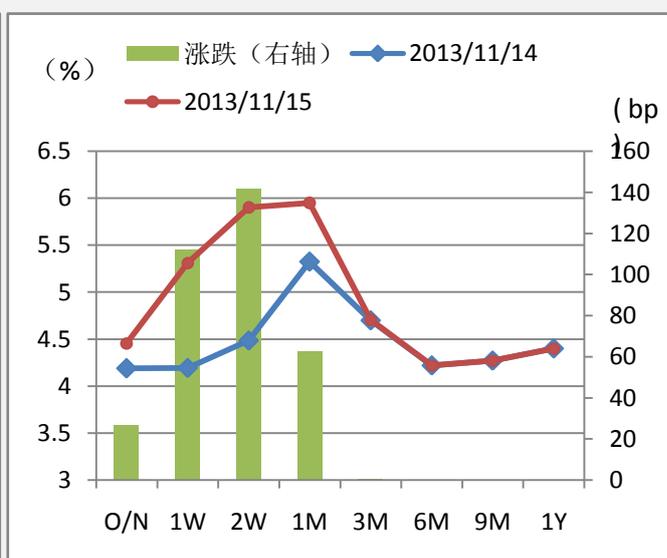


图 6: SHIBOR 期限结构变化



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。