

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、中国12月官方制造业PMI为51.0，预期51.2，前值51.4；
- 2、中国央行公开市场2013年累计净投放1138亿，同比降92%；
- 3、中国央行、银监会联合发文规范信贷资产证券化，规定信贷资产证券化发起机构需保留一定比例的基础资产信用风险，该比例不得低于5%；
- 4、2014年将有千亿城投债到期兑付，发改委允许地方债借新还旧。

【行情回顾】

期指：周二期指早盘低开，随后震荡上行，午后横盘震荡。截止收盘，IF1401收于2345.0点，上涨19.4点，涨幅0.83%。IF1403收于2362.0点，上涨18.2点，涨幅0.78%。

IPO重启在即，五家公司获新股发行批文，此消息刺激期指一路上扬，但是介于中国处在经济转型期间，短期之内，期指回升空间有限，或将继续维持震荡行情，建议短期偏多思路参与。

期债：主力合约TF1403涨幅0.08%，收于91.802元；TF1406涨幅0.08%，收于92.320元；新上市合约TF1409跌幅0.05%，收于92.50元。

【资金面回顾】

Shibor短端利率继续回落，O/N下跌5.7个基点至3.148%，1M下降20.9个基点至5.913%，资金紧张情况得到大幅缓解。

【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。

国债现券周二成交量较小，在此不做列表。

图 1：国债期货合约日内价格走势

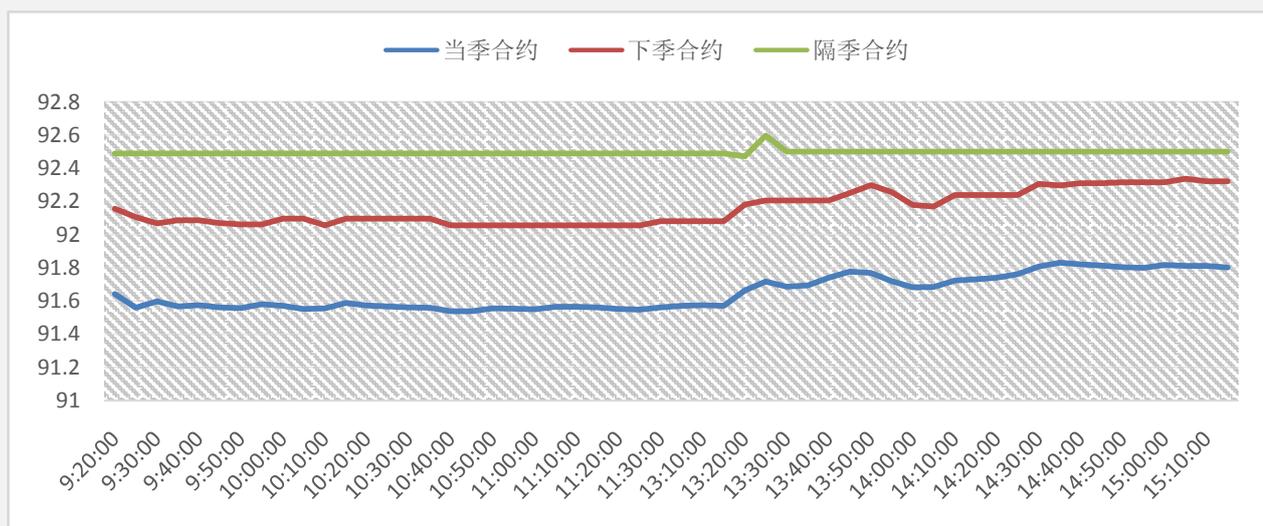


图 2：国债期货合约日内价差变化

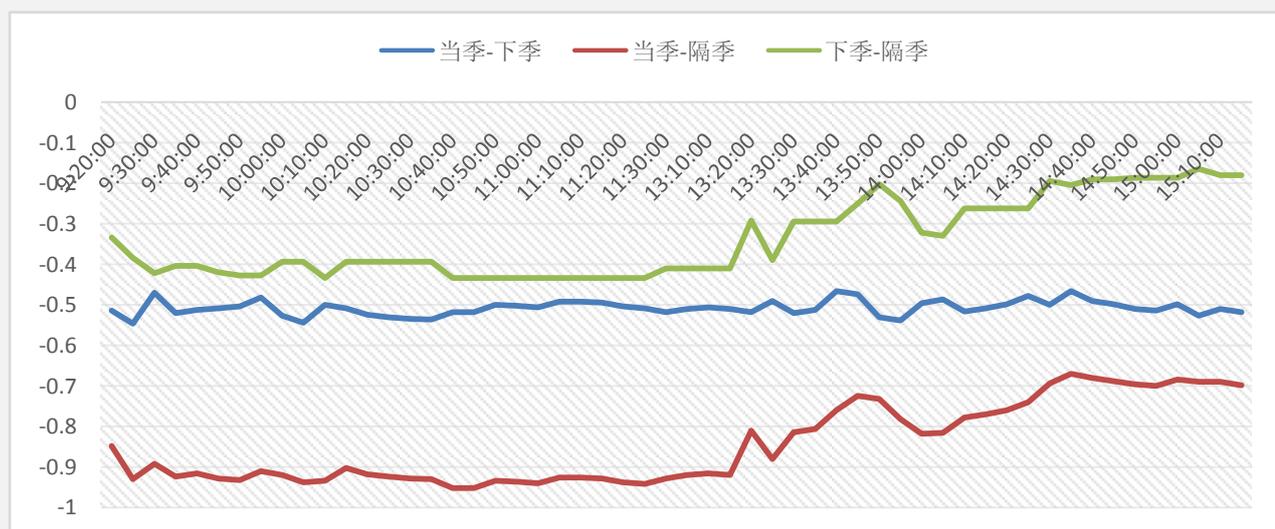


图 3：上证 5 年期国债净价指数

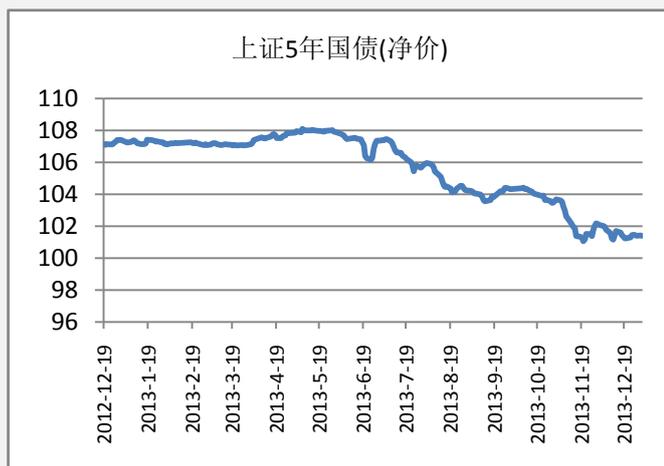


图 4：中长期国债到期收益率

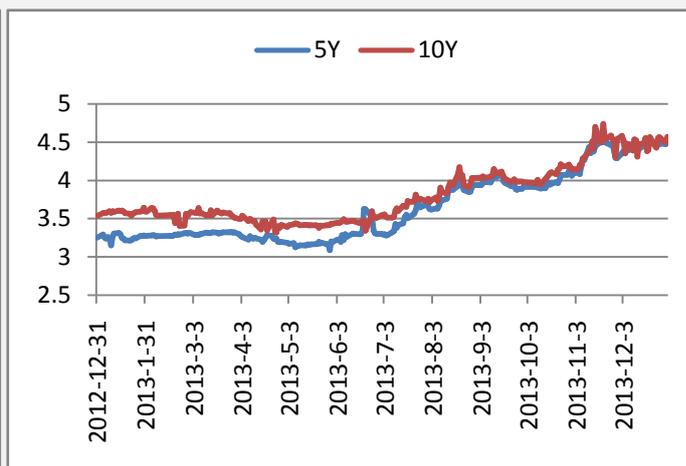


图 5：SHIBOR 短期期限利率走势

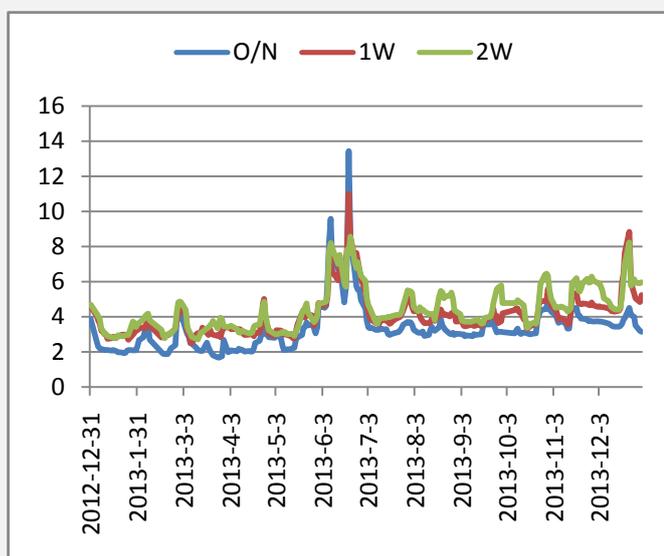
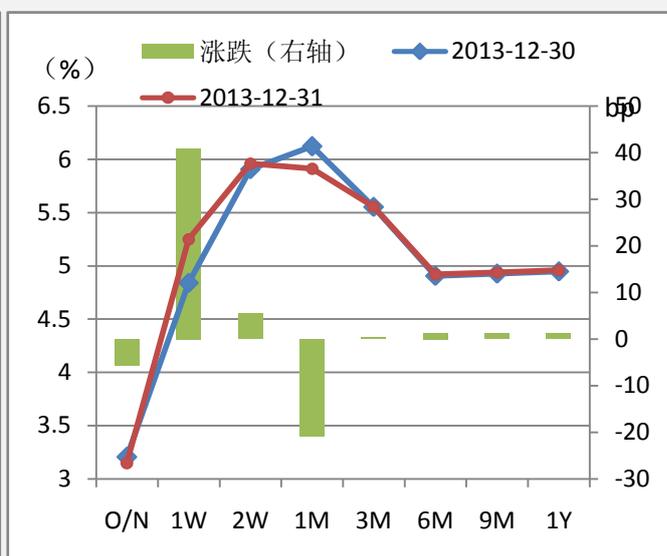


图 6：SHIBOR 期限结构变化



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。