

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、英国央行通胀报告暗示2015年可能加息，英镑汇率创两周新高；
- 2、李克强主持召开国务院常务会议，研究部署进一步加强雾霾等大气污染治理，审议通过《医疗器械监督管理条例（修订草案）》；
- 3、上海将改善自贸区税收政策；
- 4、中国证券业协会发布《关于进一步规范证券公司资产管理业务有关事项的补充通知》，提高了合作银行资产规模，要求合作银行最近一年年末资产规模不低于500亿元；
- 5、粤港澳自贸区范围有望扩大。

【行情回顾】

期指：昨日期指早盘高开高走，随后呈窄幅震荡态势。截止收盘，IF1402收于2284.0点，上涨6.4点，涨幅0.28%。IF1403收于2287.8点，上涨7.2点，涨幅0.32%。IF1406收于2290.6点，上涨5.6点，涨幅0.25%。

期指实现四连阳，今日主力偏多，资金面比较宽松，仍有反弹空间，期指持续保持看多倾向，但看多倾向时间不会太长，前期多单可继续持有，逢高卖出，操作上可维持日内短多思路参与。

期债：昨日期债早盘呈震荡上扬态势，午后急速下跌后低位窄幅震荡。截至收盘，主力合约TF1403跌幅0.08%，收于92.450元；TF1406跌幅0.09%，收于92.860元；合约TF1409收于93.146元。

【资金面回顾】

Shibor短端利率小幅下跌，O/N下跌6.20个基点至4.075%，1M下跌10.80个基点至5.65%，市场资金面进一步宽松。

【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。

TF1403.CFE	交割券表	日期	2014-2-12	期货结算价	92.494	债券用价		
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 (%)
130015.IB	13付息国债15	1.0261	96.7739	5.5921	4.42	5.7251	9.3878	3.46
130020.IB	13付息国债20	1.0629	99.5076	5.3856	4.385	5.9029	15.8215	4.07
101308.SZ	国债1308	1.0159	97.1131	-1.5244	4.3391	5.5237	0.0097	3.29
120016.IB	12付息国债16	1.0124	95.8358	-5.3365	4.3993	5.0975	10.0628	3.25
130023.IB	13付息国债23	1.0484	100.7441	-24.414	4.21	4.3548	4.7402	4.13
130013.IB	13付息国债13	1.0034	97.8196	-27.8656	4.22	3.996	2.0551	3.09

图 1：国债期货合约日内价格走势

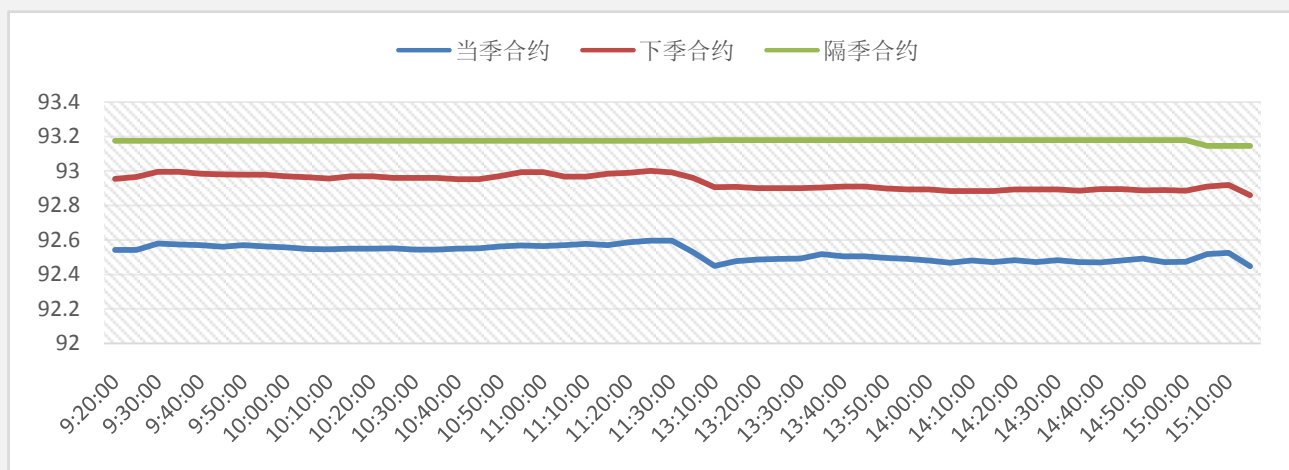


图 2：国债期货合约日内价差变化

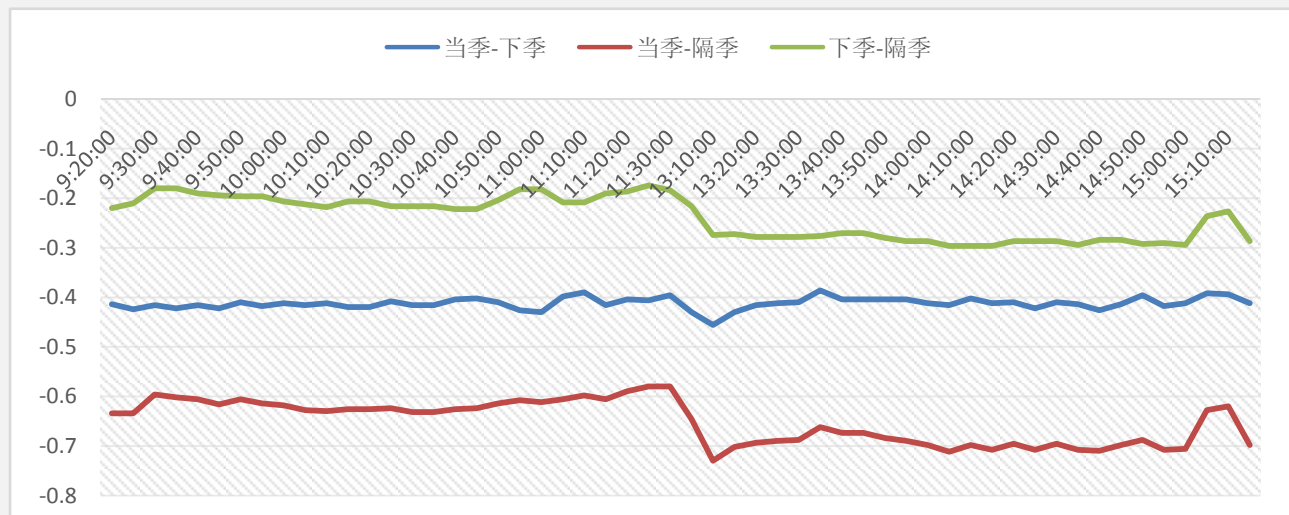


图 3： 上证 5 年期国债净价指数

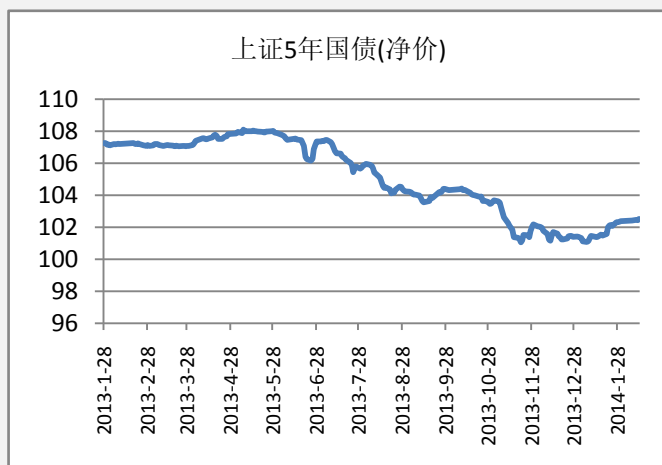


图 4： 中长期国债到期收益率

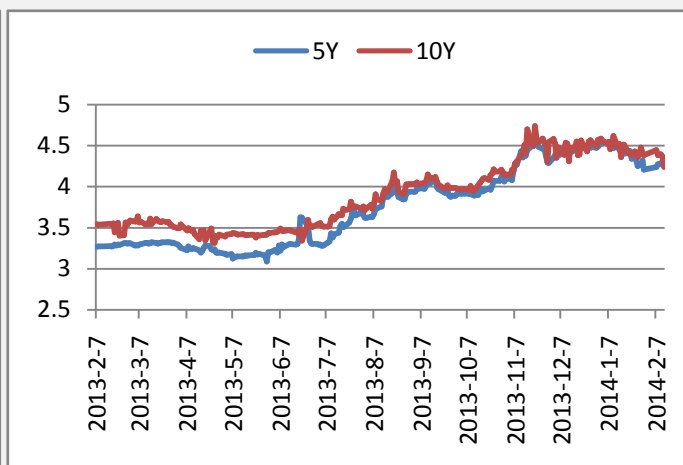


图 5： SHIBOR 短期期限利率走势

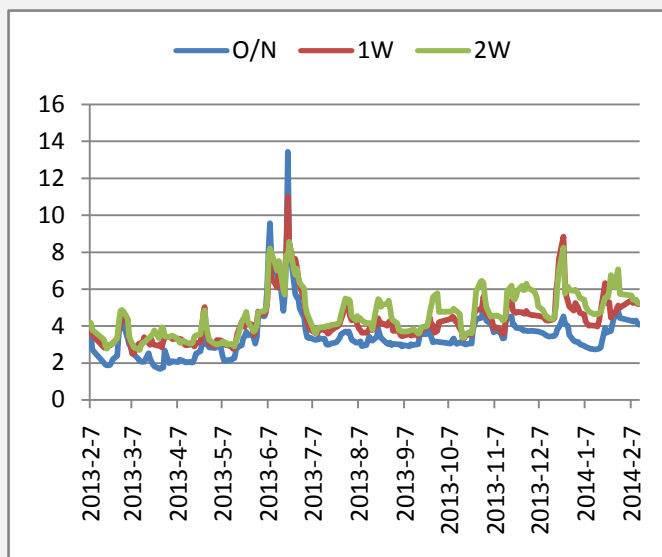
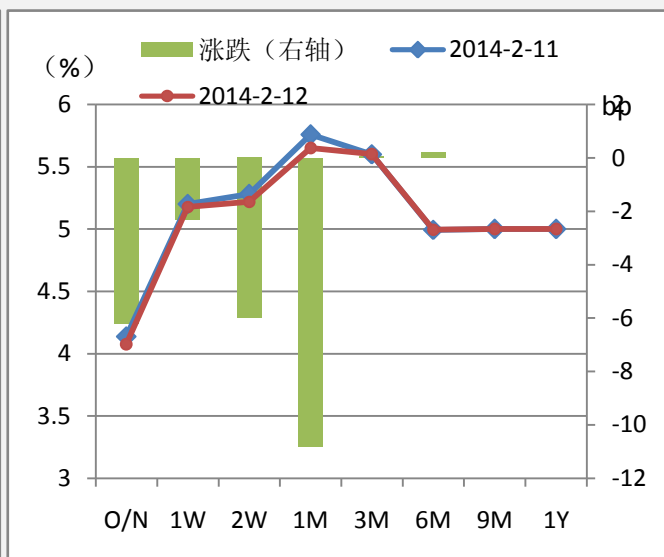


图 6： SHIBOR 期限结构变化



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。