

## 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](mailto:wangweihui@guodu.cc)

分析师：徐疆

电话：010-84183067

邮箱：[xujiang@guodu.cc](mailto:xujiang@guodu.cc)

分析师：陈润宵

电话：010-84183022

邮箱：[chenrunxiao@guodu.cc](mailto:chenrunxiao@guodu.cc)

分析师：张见

电话：010-84180311

邮箱：[zhangjian@guodu.cc](mailto: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](http://www.guodu.cc)



### 【隔夜要闻】

- 1、美国2月ISM制造业指数53.2，好于预期和1月前值；
- 2、美国1月营建支出环比涨0.1%，大幅超预期；
- 3、俄罗斯央行砸钱救市 抛售100亿美元苦撑卢布；
- 4、全球主要股指下挫，黄金飙升2.2%，WTI油价暴涨2.3%；
- 5、全国政协委员、财政部财政科学研究所所长贾康3日表示，对房产税试点今年是否存在扩围的可能，还需进一步观察。

### 【行情回顾】

期指：昨日期指早盘小幅低开，随后呈震荡走高态势，午后则出现震荡走低态势。截止收盘，IF1403收于2163.8点，下跌3.8点，跌幅0.18%。IF1404收于2163.6点，下跌4.6点，跌幅0.21%。IF1406收于2161.8点，下跌1.2点，跌幅0.06%。IF1409收于2161.8点，下跌1.8点，跌幅0.08%。

基本面上看，根据两会历史数据，期指下跌偏多，市场情绪依旧偏空。技术上看，前期阻力位比较强劲，突破高点可能性不大。若突破2180阻力位可适量多单介入，建议保持日内思路参与。

期债：昨日期债维持全天宽幅震荡态势。截至收盘，主力合约TF1403跌幅0.09%，收于92.478元；TF1406跌幅0.26%，收于92.958元；合约TF1409收于93.354元。

### 【资金面回顾】

Shibor短端利率小幅回升，O/N上涨23.92个基点至1.8458%，1M下跌5.40个基点至4.262%，市场资金面趋紧。

### 【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	2014-3-3	期货结算	92.386			
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 (%)
019216.SH	12国债16	1.0124	94.5938	16.8827	4.7158	5.0407	0.01	3.25
130020.IB	13付息国债	1.0629	99.9817	-2.1831	4.34	5.8521	21.1	4.07
130015.IB	13付息国债	1.0261	97.3085	-3.5359	4.36	5.6745	7.6	3.46
140003.IB	14付息国债	1.0877	101.4846	-6.0974	4.28	6.0509	8.8	4.44
100019.IB	10付息国债	1.0232	95.6104	-7.485	4.3302	5.6797	0.6	3.41
120016.IB	12付息国债	1.0124	96.9649	-43.0329	4.2033	5.0483	10.5	3.25
130023.IB	13付息国债	1.0484	101.0855	-66.0946	4.18	4.303	6.2	4.13
140001.IB	14付息国债	1.0651	102.566	-78.4903	4.03	4.4464	1.9	4.47
080010.IB	08国债10	1.0558	102.0981	-84.0648	4.089	3.9433	10	4.41

图 1：国债期货合约日内价格走势

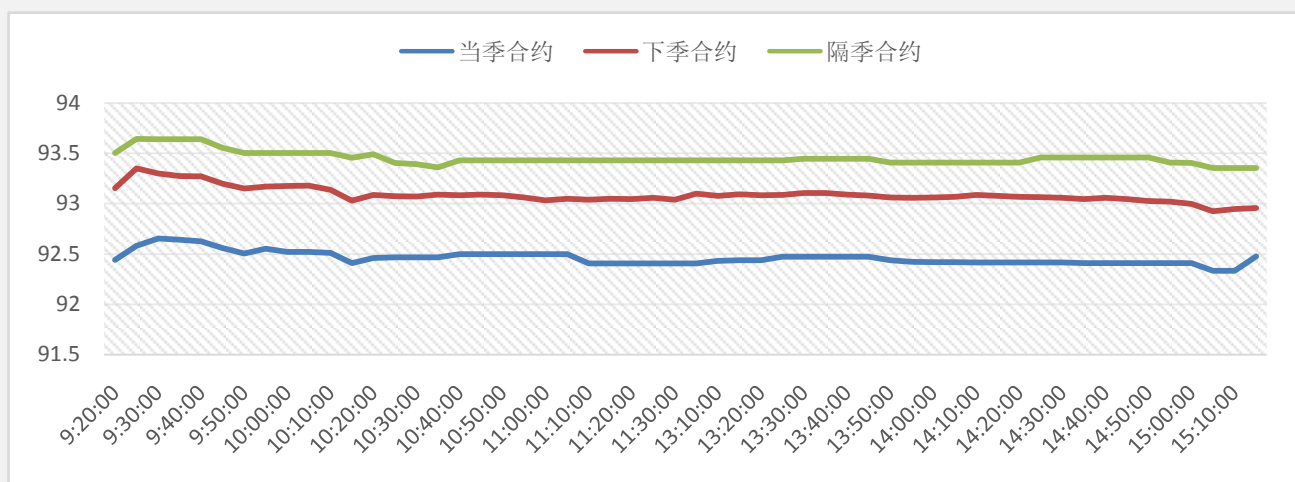


图 2：国债期货合约日内价差变化

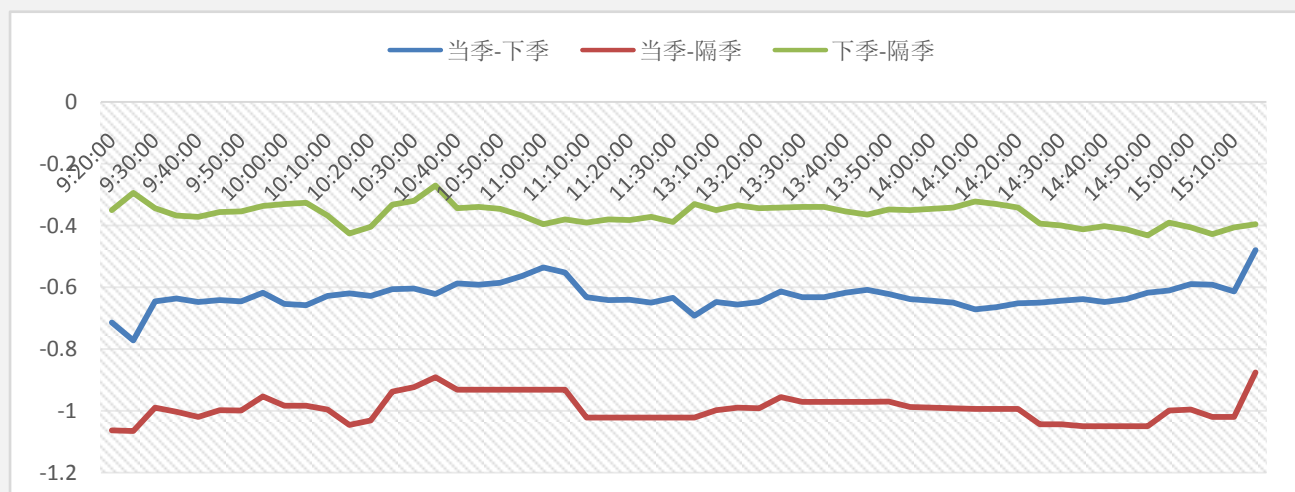


图 3：上证 5 年期国债净价指数

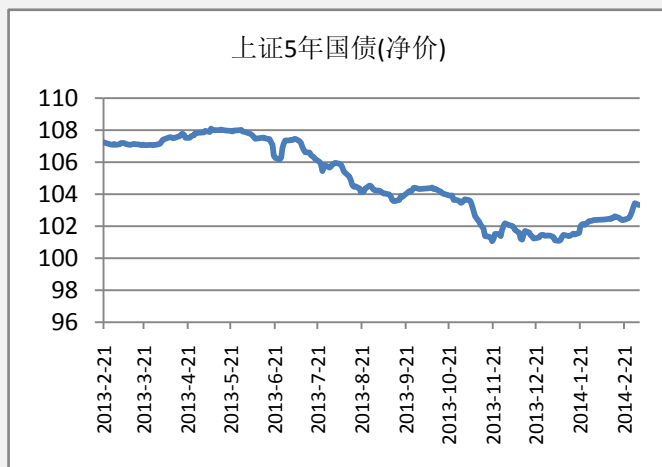


图 4：中长期国债到期收益率

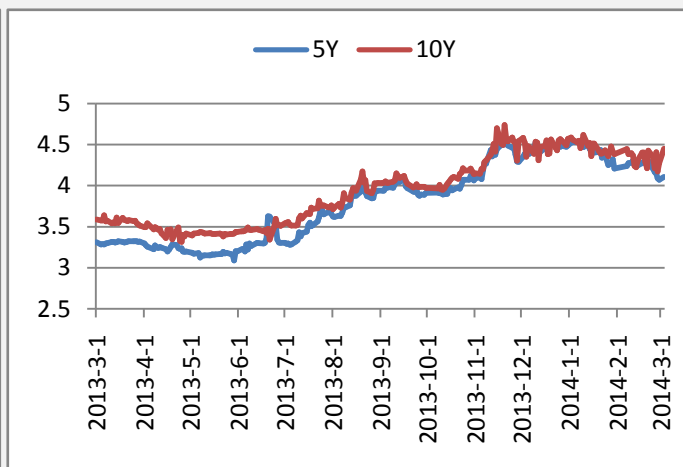


图 5：SHIBOR 短期期限利率走势

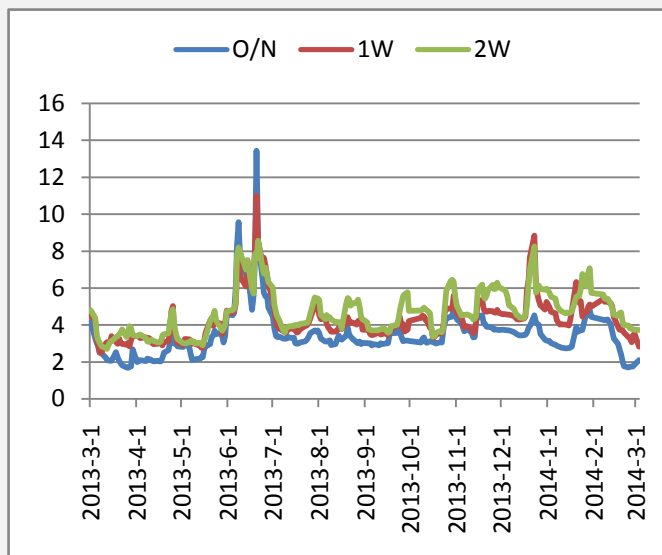
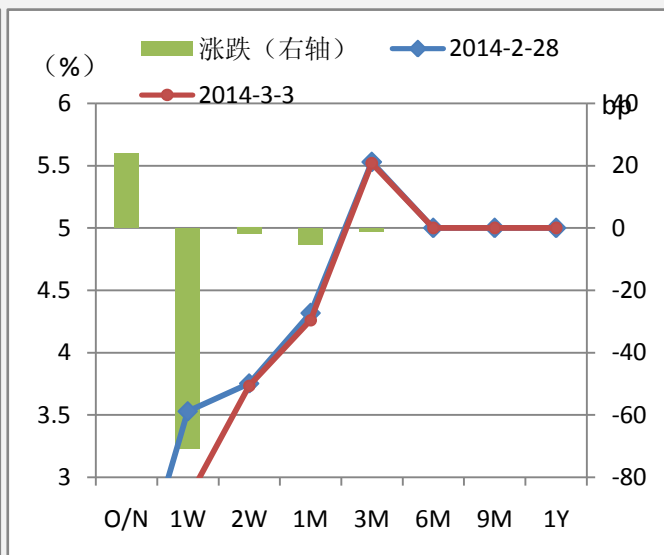


图 6：SHIBOR 期限结构变化



### 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。