

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：陈润霄

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、 消息称国债期货明年扩容 300 亿元银行资金将入场

国内商业银行介入国债期货的获批时间点初步确定在 2014 年元旦前后，而超过 300 亿元的资金将入场。目前看来，国债期货对股市抽血效应有限，反而更多的是利好于 A 股市场。

2、 美联储让市场继续笼罩 QE 退出乌云

在美东时间 9 月 18 日结束的议息会议上，美联储出人意料地宣布，继续维持目前每月 850 亿美元的资产收购计划(即量化宽松, QE)。此前，几乎所有的大行和投资人都预计美联储会在此次会议上启动 QE 退出。消息发布后，金价油价急升 3%左右，美股两大指数再创历史新高，新兴市场也涨声一片，但这种涨势很快消退。

3、 本周公开市场央票到期 50 亿逆回购到期 180 亿

本周(9月21日-9月27日)，公开市场到期央票 50 亿元，逆回购到期 180 亿元，无正回购到期，故将自然形成净回笼 130 亿元。

4、 周日银行间货币市场利率全线上扬隔夜品种涨幅较小

周日(9月22日)，中国银行间货币市场利率全线上扬，不过隔夜品种涨幅较小，在 3 个基点以内。

【重要提示】

本周一(9月23日)为 IF1309 合约最后交易日及交割日。

【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。

代码	简称	转换因子	交割利息	区间付息	交割成本	期现价差	IRR (%)	基差	收盘全价	收盘净价	收益率 (%)	久期	凸性	成交量 (亿)	票面利率 (%)
130015.IB	13付息国债15	1.027	1.5072	--	96.5498	1.7193	7.2219	-0.8662	96.5498	95.8957	4.1626	6.1342	42.6886	169.556	3.46
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	96.6636	1.6055	6.7359	-0.7619	96.6636	96	4.1426	6.1346	42.7094	0.0054	3.46
019315.SH	13国债15	1.027	1.5072	--	97.1636	1.1055	4.6143	-0.2619	97.1636	96.5	4.055	6.1368	42.8004	0	3.46
130008.IB	13付息国债08	1.0164	2.1903	--	96.9933	0.9602	4.0149	-0.149	96.9933	95.6142	4.06	5.933	40.2617	0	3.29
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	97.0091	0.9444	3.9482	-0.1422	97.0091	95.621	4.0571	5.9331	40.2645	0.0112	3.29
130003.IB	13付息国债03	1.023	3.0639	--	98.5233	0.9257	3.8105	-0.0824	98.5233	96.3026	4.09	5.6796	37.3463	0	3.42
019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	98.56	0.889	3.6581	-0.055	98.56	96.33	4.0832	5.6797	37.3525	0	3.42
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	97.0881	0.8654	3.6149	-0.0632	97.0881	95.7	4.0429	5.9334	40.2784	0.0001	3.29
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	98.73	0.719	2.9535	0.115	98.73	96.5	4.0516	5.6805	37.3814	0.0035	3.42
120016.IB	12付息国债16	1.0129	0.9082	--	95.7861	0.5555	2.352	0.2459	95.7861	95.6793	4.08	5.5049	34.4576	0	3.25
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	98.045	0.2926	1.2103	0.585	99.87	98.6	3.8719	6.2848	45.7496	0.0017	3.65
019117.SH	11国债17	1.0294	1.6523	--	98.7501	-0.1098	-0.4509	1.012	98.7501	98	4.1631	4.4541	23.2555	0.0001	3.7
019121.SH	11国债21	1.0288	0.65	3.65	97.76	-0.1785	-0.7405	1.0685	101.41	98	4.0916	4.5599	24.9179	0	3.65
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	96.9382	-0.6794	-2.8424	1.4328	96.9382	95.99	4.0395	4.4002	22.7085	0.0116	3.09
019301.SH	13国债01	1.0056	2.9429	--	98.6948	-1.0063	-4.1351	1.7744	98.6948	96.52	4.0398	4.0116	19.3409	0.0021	3.15
130013.IB	13付息国债13	1.0036	1.7016	--	97.3132	-1.0544	-4.3942	1.8163	97.3132	96.3735	3.95	4.4009	22.7522	0.1946	3.09
130001.IB	13付息国债01	1.0056	2.9429	--	99.0446	-1.3561	-5.5528	2.1328	99.0446	96.8784	3.95	4.0123	19.3785	0.099	3.15
110021.IB	11付息国债21	1.0288	0.65	3.65	98.9531	-1.3716	-5.6215	2.2716	102.6031	99.2031	3.825	4.5641	25.0731	0	3.65

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。