

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、新华社：上海自贸区将于9月29日挂牌

新华社记者从上海市权威部门获悉，中国（上海）自由贸易试验区（自贸区）挂牌各项准备工作已具备9月底启动运作的基础条件，从目前确定的时间进度看，9月29日将正式挂牌成立。据了解，上海自贸试验区总体方案的主要内容涉及：加快政府职能转变，扩大投资领域的开放，加快转变贸易发展方式，深化金融领域的开放创新，建立与试验区相适应的监管制度环境等。昨日，上海自贸区板块再次领涨大盘。

2、9月前三周四大行存款流失或超2000亿

《21世纪经济报道》报道，从权威渠道获得的数据显示，截至9月22日，工、农、中、建四家大型银行当月人民币存款负增长超过2020亿。由此，揽存的压力将集中承压到国庆前最后一周，保守估计至少需要超过万亿的存款回流，才能满足商业银行流动性需要。

3、市场消化美联储决议 美股连跌三日 回吐FOMC涨幅

美国三大股指高开低走，最终收低，其中金融板块跌幅最大。标普500指数跌0.47%，道指跌0.32%。标普500指数5周以来首次连跌三日。目前，标普500指数和道指都回吐了美联储宣布暂不放缓QE之后的涨幅。

4、中国央行周二（9月24日）进行880亿元6天期逆回购操作

中国央行周二（9月24日）进行880亿元6天期逆回购操作，规模飙升至上周的11倍，中标利率3.90%；其在9月底敏感时间节点，大手笔通过逆回购释放流动性的做法并未超出市场预期。这是央行首次进行6天期的逆回购操作，非常规期限逆回购往往在节假日前进行，目的是避免定价难度。

【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 (%)
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	96.2862	3.2773	14.7899	-2.4996	96.2862	94	4.5258	5.6525	36.7654	0	3.42
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	96.7204	1.6637	7.4743	-0.8769	96.7204	96	4.1439	6.1182	42.5072	0	3.46
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	96.6022	1.4651	6.5901	-0.717	96.6022	95.16	4.1427	5.9146	39.9865	0.0021	3.29
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.8322	1.2351	5.5424	-0.487	96.8322	95.39	4.1008	5.9156	40.0271	0.0111	3.29
019315.SH	13国债15	1.027	1.5072	--	97.2204	1.1637	5.2011	-0.3769	97.2204	96.5	4.0561	6.1203	42.598	0	3.46
130015.IB	13附息国债15	1.027	1.5072	--	97.371	1.0131	4.521	-0.2169	97.371	96.66	4.03	6.121	42.625	22.7981	3.46
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	97.625	0.8292	3.6907	-0.0115	99.45	98.12	3.9508	6.2657	45.4497	0.0007	3.65
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	95.999	0.3722	1.6847	0.3304	95.999	95	4.2865	4.3818	22.4407	0	3.09
130003.IB	13附息国债03	1.023	3.0639	--	99.2601	0.3034	1.3282	0.4836	99.2601	96.9832	3.9652	5.6662	37.2726	0	3.42
019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	99.2862	0.2773	1.2136	0.5004	99.2862	97	3.9604	5.6663	37.277	0	3.42
019121.SH	11国债21	1.0288	0.65	3.65	97.82	-0.1233	-0.5477	0.9533	101.47	98	4.0932	4.5434	24.7637	0	3.65
130008.IB	13附息国债08	1.0164	2.1903	--	98.5252	-0.4579	-2.0195	1.215	98.5252	97.092	3.7962	5.9228	40.3234	2.0541	3.29
019117.SH	11国债17	1.0294	1.6523	--	99.411	-0.6554	-2.8647	1.4967	99.411	98.6	4.0223	4.4389	23.1766	0	3.7
019301.SH	13国债01	1.0056	2.9429	--	98.7466	-0.9455	-4.1606	1.6618	98.7466	96.52	4.0431	3.9951	19.2028	0	3.15
120016.IB	12附息国债16	1.0129	0.9082	--	97.4103	-0.9552	-4.2609	1.7031	97.4103	97.25	3.7741	5.4929	34.514	1.7534	3.25
120010.IB	12附息国债10	1.0069	1.6603	--	97.8297	-1.1885	-5.2789	1.9111	97.8297	96.892	3.7533	5.2568	31.916	1.7609	3.14
130013.IB	13附息国债13	1.0036	1.7016	--	97.5749	-1.2037	-5.3604	1.9148	97.5749	96.5844	3.9	4.3848	22.6276	1.8536	3.09
130001.IB	13附息国债01	1.0056	2.9429	--	99.1001	-1.299	-5.6957	2.024	99.1001	96.8822	3.95	3.9958	19.2415	0	3.15
120005.IB	12附息国债05	1.0196	2.6533	--	100.3585	-1.5264	-6.6089	2.3111	100.3585	98.49	3.7179	4.9766	29.092	2.0072	3.41

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。