

国都国债期货日报

国都期货研发中心金融小组

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

分析师：王伟辉

电话：010-84183045

邮箱：wangweihui@guodu.cc

分析师：廖鹏程

邮箱：liaopengcheng@guodu.cc

本报告中所有数据均来自国都期货。数据分析均有国都期货金融期货小组利用 EXCEL、EVIEW 和 MATLAB 完成。

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



【今日要闻】

1. 财政部：中国 1-9 月全国财政收入同比增长 8.6%，财政支出同比增长 8.8%；中国 9 月全国财政收入 9362 亿元，同比增长 13.4%。
2. 中国第三季度国内生产总值同比+7.8%，预期+7.8%，前值+7.5%；中国前三季度 GDP 增长中，消费、投资和净出口分别贡献 3.5%、4.3%和负 0.1%。
3. 中国 9 月规模以上工业增加值同比+10.2%，预期+10.2%，前值+10.4%；中国 1-9 月规模以上工业增加值同比+9.6%，预期+9.6%，前值+9.5%。
4. 中国 1-9 月城镇固定资产投资同比+20.2%，预期+20.3%，前值+20.3%。
5. 中国 9 月社会消费品零售总额同比+13.3%，预期+13.5%，前值+13.4%。
6. 人民币兑美元中间价报 6.1372，创中国 2005 年汇改以来新高；上日中间价报 6.1431，上日收盘 6.0982。
7. 美国劳工部表示，将在 10 月 22 日周二发布 9 月就业报告，11 月 8 日发布 10 月就业报告，10 月 30 日发布 9 月 CPI 数据，10 月 29 日发布 9 月 PPI 数据。

【行情回顾】

周五债期小幅收低，成交再次大幅缩减。主力合约（TF1312）开盘低开后小幅走高，最高至 93.946 元，随后振荡走低，截止收盘，主力合约收于 93.886 元，下跌 0.044 点，跌幅 0.05%，全天交投区间为 93.812—93.946 元，全天成交 1002 手，持仓增加 30 手至 4101 手。

【投资建议】

三季度经济增长反弹至 7.8%，基本符合市场预期，本周四央行暂停逆回购，显示中性货币政策立场，此前央行预警信贷扩张压力偏大，本周净回笼资金 330 亿元，可重点关注下周公开市场操作。

操作上，保持空头思路，逢高适量沽空。

附录 1：国债期货当日运行情况

这部分内容旨在向投资者展现代今日国债 3 合约运行情况的全貌以及 3 合约基差的变化。

表 1:国债期货合约运行情况

合约	前收盘价	开盘价	最高价	最低价	收盘价	成交量	涨跌幅(%)	持仓量
当季合约	93.926	93.924	93.946	93.812	93.886	1002	-0.042587	4101
下季合约	94.04	94.002	94.032	93.95	94.016	27	-0.025521	265
隔季合约	94.13	94.106	94.136	94.056	94.092	27	-0.04037	107

图 1:国债 3 合约日内走势图

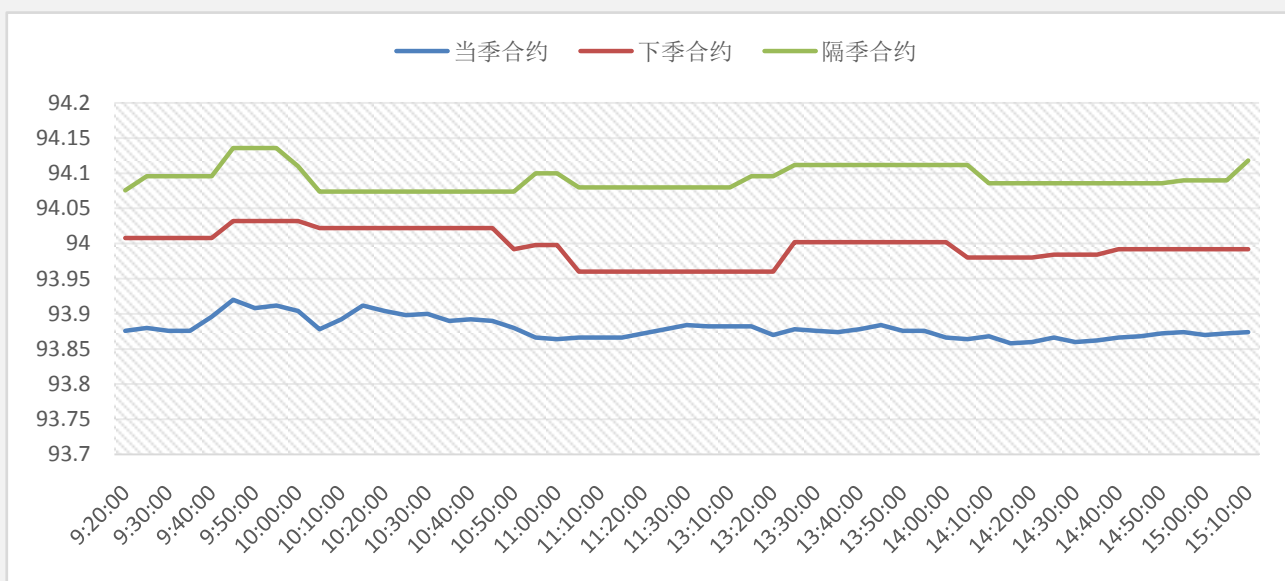
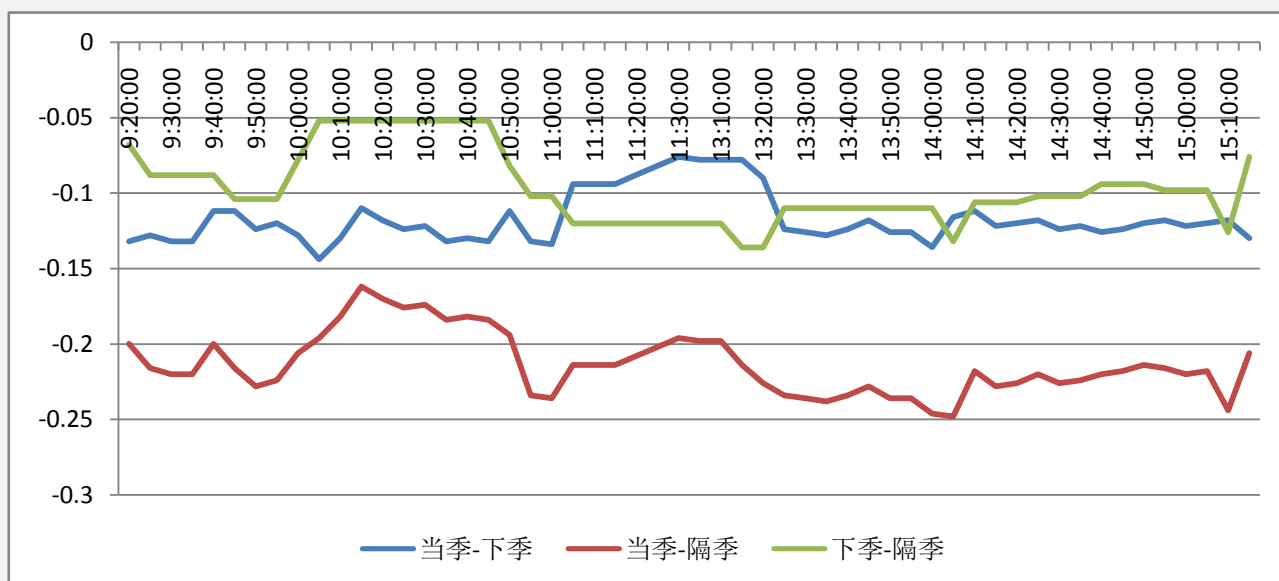


图 2: 国债 3 合约日内价差



附录 2：国债期货未来一天价格走势预测

图 3、图 4 和图 5 展示的是今日国债期货的分布形态以及未来一天的模拟走势。假设未来一天没有重大利空或者利好，通过分析过往的历史数据，利用蒙特卡罗方法模拟未来一天的价格走势，模拟误差跟历史数据的规模和模拟次数有关，仅供投资者参考。

图 3:国债主力合约价格分布情况

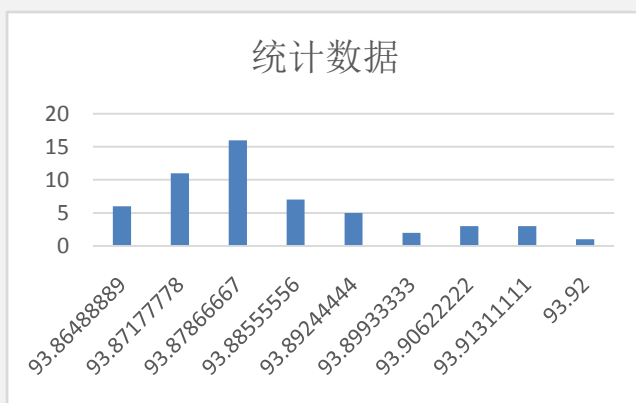


图 4:蒙特卡罗模拟走势图

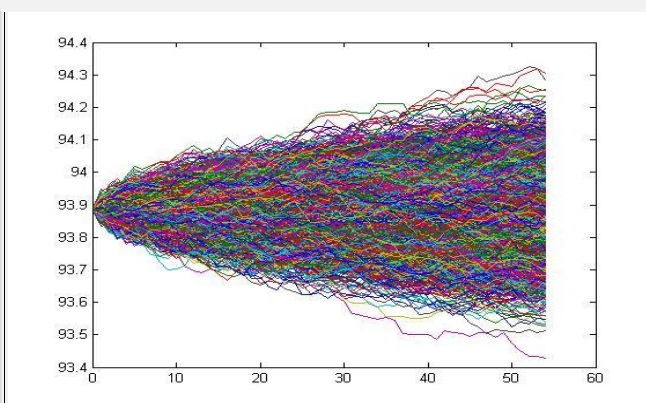
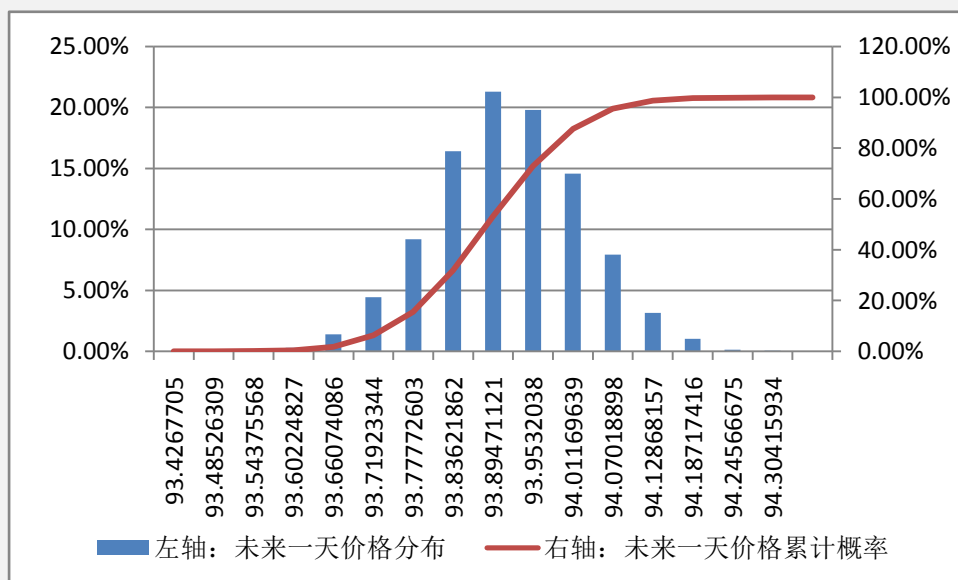


图 5:未来一天债期模拟走势



附录 3：市场利率走势

这部分内容旨在向投资者呈现目前市场流动性的状况，方便投资者预判未来利率的走势。SHIBOR 以及质押式回购利率反映了银行间资金的紧张状况（数值越高，资金越紧张），国债收益率反映了目前投资者对风险资产的偏好（收益率越低对风险资产偏好越高）。

图 6:银行间国债指数

图 7 银行间市场固定利率国债收益率

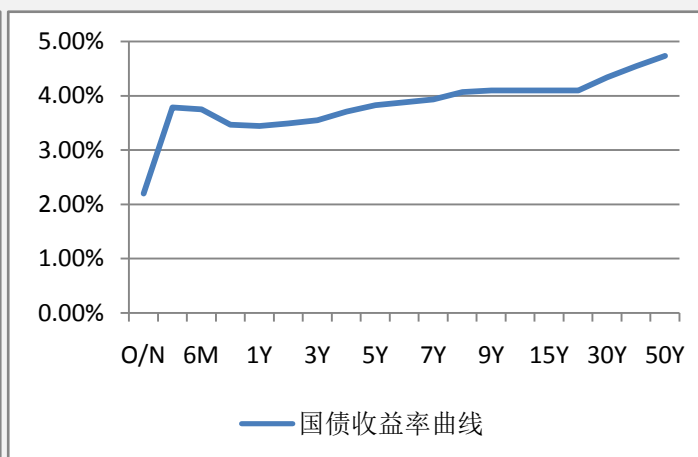
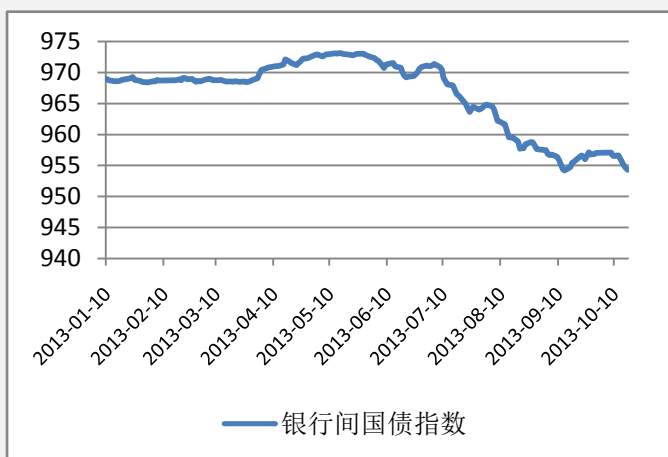
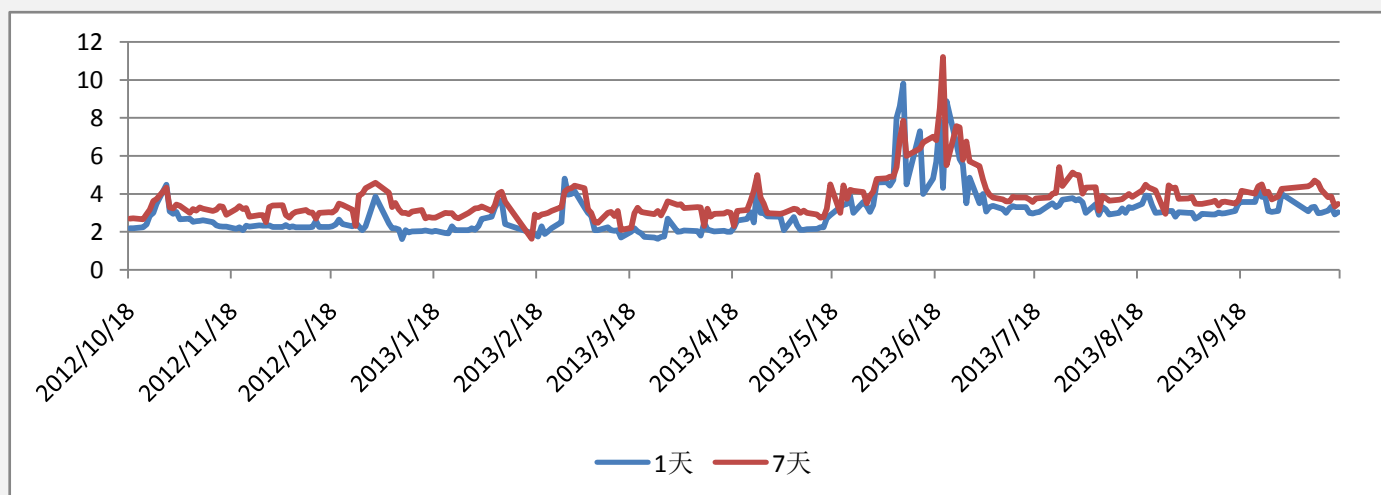


图 8:质押式回购利率走势图



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。