

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

【经济要闻】

- 1、 100 亿元逆回购和 400 亿元国库现金定存今日到期
今日有 100 亿元 7 天逆回购及 400 亿元六个月国库现金定存到期，利率分别为 3.90% 和 4.50%。
- 2、 国家开发银行周二将首发今年第 43-47 期五期固息债（俗称“福娃债”）
路透调查显示，上周央行预警后暂停逆回购，货币政策谨慎意味趋浓，市场静待指引；财税上缴在即致资金利率上探，新债供给持续不断令市场承压，料今日新债定位或均偏高。
- 3、 资金面：主要回购利率小幅上行
本周开始缴税因素渐现，昨日主要回购利率小升，隔夜重回 3 时代至 3.04%，7 天小幅上行 7BP 至 3.57%。央行昨日公布的外汇占款和财政存款表明 9 月份市场流动性增加 4,188 亿元，加上上周四央行表明市场流动性充裕并暂停逆回购，令机构对今日公开市场操作持谨慎态度。
- 4、 新债招标结果：两年期国债招标弱势不改，非关键期限机构博边意愿较强
中国财政部周五招标发行的两年期固息国债中标利率高于市场预期，延续近期一级招标弱势。市场人士认为，一级市场新债供给不减且二级走势孱弱，再加上两年期非关键期限品种较为尴尬，机构配置意愿有限，多采取博边际策略，致招标结果走高，投标倍数一般。
- 5、 中国 9 月金融机构外汇占款大增 1,264 亿元
中国央行数据显示，9 月中国金融机构外汇占款大幅增加 1,264 亿元，表明资本加速流入中国。9 月外汇占款为连续第二个月正增长，8 月为增加 273 亿元。



【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。

| TF1312.CFE | 交割券表 | 日期 | 2013/10/21 | 期货结算价 | 93.866 | 债券用价 | 收盘价 | | | | | | | | | | |
|------------|-----------|----------|------------|--------|--------|-------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|--------|--------|--------|---------|--|
| 序号 | 代码 | 简称 | 交易市场 | 转换因子 | 交割利息 | 区间付息 | 交割成本 | 期现价差 | IRR(%) | 基差 | 全价 | 净价 | 收益率(%) | 剩余年限 | 久期 | 凸性 | |
| 1 | 101315.SZ | 国债1315 | 深交所 | 1.027 | 1.5072 | -- | 97.0564 | 0.8512 | 5.616 | -0.3204 | 97.0564 | 96.08 | 4.1359 | 6.726 | 6.0444 | 41.6175 | |
| 2 | 101308.SZ | 国债1308 | 深交所 | 1.0164 | 2.1903 | -- | 96.8266 | 0.7691 | 5.0863 | -0.2644 | 96.8266 | 95.141 | 4.1549 | 6.4959 | 5.8404 | 39.105 | |
| 3 | 130015.IB | 13附息国债15 | 银行间 | 1.027 | 1.5072 | -- | 97.2024 | 0.7052 | 4.6457 | -0.1649 | 97.2601 | 96.2932 | 4.1 | 6.726 | 6.0453 | 41.6539 | |
| 4 | 130008.IB | 13附息国债08 | 银行间 | 1.0164 | 2.1903 | -- | 96.9615 | 0.6342 | 4.1884 | -0.1204 | 96.9687 | 95.2922 | 4.129 | 6.4959 | 5.841 | 39.1295 | |
| 5 | 019012.SH | 10国债12 | 上交所 | 1.0145 | 0.3052 | 1.625 | 94.9175 | 0.6148 | 4.1477 | -0.1271 | 96.5425 | 95.1 | 4.1054 | 6.5644 | 5.8594 | 39.6189 | |
| 6 | 010512.SH | 05国债(12) | 上交所 | 1.0403 | 0.3227 | 1.825 | 97.365 | 0.6065 | 3.9888 | -0.0588 | 99.19 | 97.59 | 4.0413 | 7.074 | 6.1886 | 44.4235 | |
| 7 | 101303.SZ | 国债1303 | 深交所 | 1.023 | 3.0639 | -- | 98.5092 | 0.5797 | 3.7683 | -0.0549 | 98.5092 | 95.97 | 4.1602 | 6.263 | 5.5875 | 36.2602 | |
| 8 | 130003.IB | 13附息国债03 | 银行间 | 1.023 | 3.0639 | -- | 98.722 | 0.3669 | 2.3799 | 0.1672 | 98.7235 | 96.1936 | 4.12 | 6.263 | 5.5884 | 36.2959 | |
| 9 | 120016.IB | 12附息国债16 | 银行间 | 1.0129 | 0.9082 | -- | 96.1082 | -0.1231 | -0.8202 | 0.6306 | 96.2348 | 95.8341 | 4.06 | 5.8795 | 5.4148 | 33.478 | |
| 10 | 019205.SH | 12国债05 | 上交所 | 1.0196 | 2.6533 | -- | 99.1301 | -0.7711 | -4.9811 | 1.2942 | 99.1301 | 97 | 4.0364 | 5.3808 | 4.8978 | 28.1372 | |
| 11 | 019313.SH | 13国债13 | 上交所 | 1.0036 | 1.7016 | -- | 97.1775 | -1.272 | -8.3818 | 1.7461 | 97.1775 | 95.95 | 4.0664 | 4.6082 | 4.3095 | 21.8848 | |
| 12 | 101313.SZ | 国债1313 | 深交所 | 1.0036 | 1.7016 | -- | 97.4275 | -1.522 | -10.0035 | 1.9961 | 97.4275 | 96.2 | 4.0043 | 4.6082 | 4.31 | 21.914 | |
| 13 | 130013.IB | 13附息国债13 | 银行间 | 1.0036 | 1.7016 | -- | 97.8092 | -1.9037 | -12.4634 | 2.3862 | 97.6895 | 96.4704 | 3.94 | 4.6082 | 4.3105 | 21.9444 | |
| 14 | 130001.IB | 13附息国债01 | 银行间 | 1.0056 | 2.9429 | -- | 99.4183 | -2.0838 | -13.4217 | 2.5757 | 99.3865 | 96.9355 | 3.95 | 4.2247 | 3.9219 | 18.631 | |
| 15 | 019303.SH | 13国债03 | 上交所 | 1.023 | 3.0639 | -- | 101.4392 | -2.3503 | -14.8366 | 2.8751 | 101.4392 | 98.9 | 3.6157 | 6.263 | 5.6006 | 36.7468 | |

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。