

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

【经济要闻】

1、 非农疲软料迫使美联储维持QE，美债收涨

美国劳工部周二公布的数据显示，美国9月非农就业岗位增加14.8万个，预估为增加18.0万个。9月失业率为7.2%，预估为7.3%。就业成长放缓以及美国政府部分关门16天预期对经济造成拖累，令美联储何时可以开始缩减第三套量化宽松政策的决定复杂化。

2、 资金面：主要回购利率稳中略涨

虽然近期市场流动性充裕，但昨日央行公开市场继续无操作，单日净回购资金500亿元，叠加缴税临近，多因素交织致昨日回购利率涨跌各有，然14天以内资金价格变动不大，隔夜和7天回购利率持稳在3.08%和3.58%。

3、 地方债审计或将好于预期，超短融大扩容至地方AAA级企业

交易商协会将超短融发行主体范围扩大至地方AAA级企业及中债评级AA+以上企业；2012年6月，协会已将超短融发行主体扩充至一般中央AAA级企业及其一家AAA级核心子公司。

4、 新债招标：进出口行今日招标发至多170亿固息债，期限一、三和五年

进出口银行今日招标发行总额至多170亿元人民币固息债，其中三年期不超60亿元，一年期不超过50亿元，五年增发债至多60亿元。上述三期债为进出口行今年第30期、31期及32期金融债。均采用单一利率或价格中标(荷兰式)招标方式。



【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.CF E	交割券表		期货结算 价	93.756 债券用价 收盘价												
	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	全价	净价	收益率(%)	久期	凸性	成交量 (亿)
1	101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.6146	0.8693	5.8645	-0.3736	96.6146	94.92	4.196	5.8367	39.0341	0.1044	3.29
2	101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	96.9859	0.8087	5.4348	-0.2874	96.9859	96	4.1504	6.0413	41.5699	0.0097	3.46
3	130015.IB	13付息国 债15	1.027	1.5072	--	97.1299	0.6647	4.4604	-0.1339	97.1299	96.1535	4.125	6.0419	41.5955	29.3648	3.46
4	130008.IB	13付息国 债08	1.0164	2.1903	--	96.9198	0.5641	3.7936	-0.0594	96.9198	95.2342	4.14	5.838	39.0871	0.0969	3.29
5	101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	98.4486	0.5277	3.4937	-0.0124	98.4486	95.9	4.1738	5.5844	36.2174	0.0018	3.42
6	019012.SH	10国债12	1.0145	0.3052	1.625	94.9264	0.4943	3.394	-0.0155	96.5514	95.1	4.1057	5.8567	39.5864	0	3.25
7	010512.SH	05国债 (12)	1.0403	0.3227	1.825	97.485	0.372	2.4872	0.1656	99.31	97.7	4.0231	6.1865	44.4107	0.0001	3.65
8	130003.IB	13付息国 债03	1.023	3.0639	--	98.7328	0.2435	1.6075	0.2812	98.7328	96.1936	4.12	5.5857	36.2651	0	3.42
9	019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	97.3446	0.1393	0.9327	0.3564	97.3446	95.65	4.0616	5.8398	39.1614	0	3.29
10	120016.IB	12付息国 债16	1.0129	0.9082	--	96.2453	-0.3716	-2.5165	0.8702	96.2453	95.8357	4.06	5.412	33.448	0.3848	3.25
11	019205.SH	12国债05	1.0196	2.6533	--	99.1394	-0.8925	-5.8677	1.4064	99.1394	97	4.0367	4.8951	28.1097	0	3.41
12	019313.SH	13国债13	1.0036	1.7016	--	97.186	-1.3909	-9.3282	1.8565	97.186	95.95	4.0669	4.3068	21.8603	0	3.09
13	101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	97.186	-1.3909	-9.3282	1.8565	97.186	95.95	4.0669	4.3068	21.8603	0.0118	3.09
14	130013.IB	13付息国 债13	1.0036	1.7016	--	97.6593	-1.8642	-12.4418	2.3383	97.6593	96.4318	3.95	4.3077	21.9153	5.0892	3.09
15	130001.IB	13付息国 债01	1.0056	2.9429	--	99.3951	-2.1712	-14.2377	2.6545	99.3951	96.9355	3.95	3.9191	18.6086	0	3.15
16	019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	101.4486	-2.4723	-15.884	2.9876	101.4486	98.9	3.6158	5.5979	36.7156	0	3.42

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。