

## 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](mailto:wangweihui@guodu.cc)

分析师：徐疆

电话：010-84183067

邮箱：[xujiang@guodu.cc](mailto:xujiang@guodu.cc)

分析师：陈润宵

电话：010-84183022

邮箱：[chenrunxiao@guodu.cc](mailto:chenrunxiao@guodu.cc)

分析师：张见

电话：010-84180311

邮箱：[zhangjian@guodu.cc](mailto: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](http://www.guodu.cc)

### 【经济要闻】

- 1、“钱荒”难再现，但银行存款不足问题不容忽视  
本周短期回购利率再次大涨，央行停止公开市场操作，这不禁让市场担心“钱荒”再现。但鉴于三中全会将至，央行至今只是温和收紧，回购利率上涨应该仅看成一种政策信号，但中国银行业潜在的存款不足问题则不容忽视。
- 2、发改委拟批准地方国企境外发债  
21世纪经济报道援引知情人士透露，国家发改委正考虑在未来几周或数月审批离岸人民币发债额度予符合资质的地方国企，或参考2011年批准给5家直属央企的额度（250亿元）。市场预期地方国企成为离岸人民币债市的生力军。
- 3、美联储计划对美最大银行实行更严格流动性规定，力度超巴塞尔协议  
美联储24日公布了一项新方案，资产规模大于等于2500亿美元的美国银行需遵守全部规定，方案要求银行持有的流动性资产能满足自身30天的现金需求，且银行要在2017年以前达到新要求，时限比巴塞尔协议III的截止期还早两年。
- 4、美国10月Markit制造业PMI初值51.1，创一年来新低  
美国10月Markit制造业PMI初值51.1，数据低于预期，创2012年10月以来最低水平。数据公布后，美元指数跳水，欧元兑美元迅速攀升至1.3827，创多年内新高。
- 5、美国上周首次申领失业金人数35万 高于预期
- 6、日本9月全国CPI年率+1.1%，预期+0.9%，增速接近5年来新高



## 【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	93.606 债券用价 收盘价													
	日期	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		101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	97.6773	1.1456	7.9275	-0.6489	97.6773	95.11	4.3251	5.5752	36.0224	0	3.42
2		101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	96.7848	0.8558	5.9767	-0.3534	96.7848	95.78	4.1901	6.0349	41.4637	0.0001	3.46
3		130015.IB	13付息国 债15	1.027	1.5072	--	96.7866	0.854	5.9641	-0.3421	96.7866	95.7913	4.19	6.0349	41.4638	49.3685	3.46
4		101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.5126	0.8189	5.7352	-0.3411	96.5126	94.8	4.2189	5.8306	38.9485	0.0002	3.29
5		130020.IB	13付息国 债20	1.0651	0.6802	--	99.6001	0.7798	5.292	-0.1778	99.6001	99.522	4.15	6.2134	43.9226	4.4881	4.07
6		130008.IB	13付息国 债08	1.0164	2.1903	--	97.0481	0.2834	1.9738	0.2034	97.0481	95.3445	4.12	5.833	39.042	0	3.29
7		019320.SH	13国债20	1.0651	0.6802	--	100.0892	0.2907	1.9632	0.3002	100.0892	100	4.0679	6.2157	44.0124	0	4.07
8		101320.SZ	国债1320	1.0651	0.6802	--	100.0892	0.2907	1.9632	0.3002	100.0892	100	4.0679	6.2157	44.0124	0	4.07
9		130003.IB	13付息国 债03	1.023	3.0639	--	98.5978	0.2251	1.5431	0.2809	98.5978	96.0398	4.15	5.5795	36.177	0.1972	3.42
10		010512.SH	05国债 (12)	1.0403	0.3227	1.825	97.575	0.126	0.8728	0.3917	99.4	97.77	4.0117	6.1814	44.3562	0.0014	3.65
11		019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	97.3626	-0.0311	-0.2159	0.5089	97.3626	95.65	4.0622	5.8343	39.0967	0	3.29
12		120016.IB	12付息国 债16	1.0129	0.9082	--	95.816	-0.0943	-0.6652	0.5751	95.816	95.3886	4.15	5.4052	33.3202	0.7671	3.25
13		101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	96.8529	-1.2083	-8.4326	1.657	96.8529	95.6	4.1554	4.3006	21.7703	0.0126	3.09
14		130013.IB	13付息国 债13	1.0036	1.7016	--	97.5591	-1.9145	-13.2644	2.3716	97.5591	96.3146	3.98	4.302	21.8524	0.878	3.09
15		130001.IB	13付息国 债01	1.0056	2.9429	--	99.2315	-2.1584	-14.7022	2.6245	99.2315	96.7547	4	3.9132	18.5437	0.5956	3.15

### 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。