

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



【隔夜要闻】

- 1、新华社：中共中央政治局29日召开会议，会议决定，十八届三中全会将于11月9日至12日在北京召开。中共中央总书记习近平主持会议。
- 2、个股期权业务最快明年上半年开闸。
- 3、国土部：国家将对新增建设用地实行总量控制。
- 4、美国9月PPI月率-0.1%，预期+0.2%，前值+0.3%；美国9月PPI年率+0.3%，预期+0.6%，前值+1.4%。
- 5、美国9月零售销售月率-0.1%，预期持平，前值+0.2%。
- 6、欧洲央行Nowotny：欧洲央行不大可能继续降息；负利率并非是从现实角度出发。欧元区增长前景是平衡的，且正在得到改善，复苏明显已变得更加稳固，可自我维持。

【行情回顾】

昨日期指全天宽幅振荡，尾盘小幅收高。主力合约IF1311开盘后走高，日内最高达2405.6点，随后大幅下挫，午后触底回升，截止收盘，主力合约收于2368.2点，上涨3.4点，涨幅0.14%。期指经历连续下跌后虽有所企稳，但走势明显弱势，若基本面无重大变化，则维持周报振荡偏空的观点，可适量逢高沽空。

债期昨日冲高回落，主力合约TF1312收报于全天最低的93.504元，跌0.18%，成交2602手，日增仓181手。

【新债发行】

财政部今日在银行间和证交所跨市场招标发行280亿元固息国债，期限一年。该期债为财政部今年第22期记账式付息国债，到期一次性还本付息，采用混合式招标方式，标的为利率，进行甲类成员追加投标。综合业内人士预计，该债中标收益率定位将偏高，均值落在3.88%。

【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。**

同种颜色标示最便宜可交割券在银行间市场、深圳证券交易所和上海证券交易所交易的情况。由于在不同市场的参与主体和交易方式不同，其对应的价格也有所差异。

TF1312.CFE	交割券表	日期	2013/10/29	期货结算价	93.538			
代码	简称	转换因子	交割成本	IRR (%)	收益率 (%)	久期	成交量 (亿)	票面利率 (%)
130008.IB	13付息国债08	1.0164	95.8887	10.6714	4.3455	5.8139	0	3.29
101315.SZ	国债1315	1.027	96.6532	7.0719	4.2234	6.0203	0.0027	3.46
101308.SZ	国债1308	1.0164	96.3677	6.9158	4.256	5.8161	0.009	3.29
120010.IB	12付息国债10	1.0069	95.0788	5.9926	4.4006	5.1517	0	3.14
101303.SZ	国债1303	1.023	98.0542	5.3109	4.2637	5.563	0.0018	3.42
130020.IB	13付息国债20	1.0651	99.6259	5.0963	4.155	6.1996	6.6728	4.07
130003.IB	13付息国债03	1.023	98.1231	4.7841	4.2505	5.5634	0	3.42
130015.IB	13付息国债15	1.027	97.0075	4.3254	4.16	6.0219	17.1392	3.46
120005.IB	12付息国债05	1.0196	97.6655	2.7389	4.3734	4.8708	0	3.41
010512.SH	05国债(12)	1.0403	97.355	2.1057	4.0574	6.1661	0.0001	3.65
120016.IB	12付息国债16	1.0129	95.8605	-1.6132	4.1518	5.3915	0	3.25
101313.SZ	国债1313	1.0036	96.8953	-10.1393	4.1583	4.2869	0.0232	3.09
130013.IB	13付息国债13	1.0036	97.3683	-13.7086	4.04	4.2878	2.633	3.09
130001.IB	13付息国债01	1.0056	99.2747	-17.0327	4.0022	3.8995	0	3.15
110021.IB	11付息国债21	1.0288	99.8376	-22.0528	3.7218	4.6181	0	3.65

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。