

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、 本周公开市场净投放 291 亿元资金。
- 2、 中国信贷资产证券化试点大门向外资法人银行打开。
- 3、 美国 10 月芝加哥 PMI 为 65.9 远超预期，31 个月新高。
- 4、 欧元区 10 月失业率持稳于 12.2% 的历史高位，高于市场预期；年轻人失业率也再创新高。同时，欧元区 10 月 CPI 初值年率意外降至 0.7%，为 2009 年 11 月来最低水平，进一步远离欧洲央行 2% 的目标。
- 5、 日本央行维持利率和 QE 规模不变，将下财年实际 GDP 增速预期调升至 1.5%。
- 6、 全球六大央行今日表示，金融危机期间达成的紧急流动性互换机制将转为永久性，以防未来发生金融市场动荡。

【行情回顾】

昨日期指全天窄幅震荡，主力合约 IF1311 开盘后振荡下行，午前触底回升，午后小幅冲高回落，全天振荡收低，收报于 2381 点，下跌 14.6 点，跌幅 0.61%，期指全天走势疲软，全天在 2400 区域下窄幅振荡，大盘再次缩量下跌，维持振荡偏空思路，2400 区域可适量逢高沽空。

昨日债期大幅收高，主力合约 TF1312 开盘后 1 分钟大幅拉升，15 分钟内拉升至 93.654 元，早盘维持高位振荡，午后小幅振荡走高。主力合约收于 93.4 元，大幅上涨 0.214 元，涨幅 0.23%，成交 2171 手，持仓减少 229 手至 3545 手，全天交投区间 93.52-93.756 元。

昨日央行开展 160 亿元逆回购，市场情绪进一步缓和，回购利率全线下跌。现券收益有所回暖，长债收益率出现下探，但整体下行幅度较小为 1-2BP，尾盘 10 年国债和 10 年国开分别成交在 4.18% 和 5.26%。



【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	#####	期货结算	93.718					
代码 简称	转换因子	交割成本	IRR(%)	收益率(%)	久期	成交量	票面利率		
101315.SZ 国债1315	1.027	96.6722	8.7033	4.2239	6.0148	0	3.46		
120010.IB 12付息国债10	1.0069	95.096	7.5866	4.4017	5.1462	0	3.14		
101303.SZ 国债1303	1.023	98.0229	7.246	4.274	5.5573	0	3.42		
101308.SZ 国债1308	1.0164	96.6257	6.5873	4.2121	5.8116	0.0193	3.29		
130003.IB 13付息国债03	1.023	98.1419	6.2956	4.2512	5.5579	0	3.42		
130008.IB 13付息国债08	1.0164	96.8547	4.7355	4.17	5.8126	0.5806	3.29		
120005.IB 12付息国债05	1.0196	97.6842	4.165	4.3743	4.8653	0	3.41		
130020.IB 13付息国债20	1.0651	99.9744	4.0766	4.1	6.1956	6.1867	4.07		
130015.IB 13付息国债15	1.027	97.2548	3.999	4.12	6.0174	7.7698	3.46		
019315.SH 13国债15	1.027	97.2712	3.8674	4.1169	6.0175	0.097	3.46		
010512.SH 05国债(12)	1.0403	97.695	0.9738	4.0043	6.1625	0	3.65		
019117.SH 11国债17	1.0294	99.186	-8.3026	4.1727	4.3362	0	3.7		
101313.SZ 国债1313	1.0036	96.9122	-9.2571	4.1595	4.2814	0	3.09		
110021.IB 11付息国债21	1.0288	98.2836	-9.6123	4.08	4.6094	0	3.65		
019301.SH 13国债01	1.0056	98.5459	-10.7191	4.2051	3.8924	0.0059	3.15		
130013.IB 13付息国债13	1.0036	97.4716	-13.6609	4.02	4.2825	4.8706	3.09		

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。