

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、 央行银监会联手控制银行同业业务蔓延风险，从风险控制上对同业业务加大计提拨备，同时，银监会拟叫停买入返售的《三方合作协议》，以进一步控制银行理财投资非标准化债权资产；
- 2、 习近平表示不能一味以生产总值排名论英雄；
- 3、 央行三季度货币政策执行报告：坚持总量稳定结构优化；
- 4、 “交易所版”信贷资产证券化试点有望开启；
- 5、 外国政府首次成功发行离岸人民币债券。加拿大第四大省不列颠哥伦比亚省宣布，成功完成首笔离岸人民币债券的发行，共募集人民币25亿元。
- 6、 美国10月ISM非制造业PMI55.4，预期54，前值54.4。

【行情回顾】

期指早盘触底回升，收于全天高位。主力合约IF1311开盘后单边下挫，30分钟内跌至2344点，随后低位振荡，临近中午收盘，期指逐渐走强，午后期指延续单边上行走势，尾盘收于全天高位，截止收盘，主力合约报收于2381.4点，上涨0.4点，涨幅0.02%，成交721087手，持仓减少496手至67716手。沪深300收于2383.77点，上涨3.31点，期指小幅贴水2.37点。

国债期货周二收低，主力合约TF1312开盘后走低，随后维持低位窄幅震荡，截止收盘，主力合约下跌0.178元收于93.474元，跌幅0.19%，持仓减少716手至2526手，全天成交2428手，全天交投区间为93.388-93.642元。

【新债发行】

财政部11月6日招标发行280亿元5年期国债。

【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. CF	交割券表	日期	2013/11/5 期货结算			93.474			
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 (%)	
130020. IB	13付息国债20	1.0651	99.6743	4.9262	4.16	6.1803	5.3862	4.07	
130015. IB	13付息国债15	1.027	96.9731	4.7667	4.18	6.0022	42.4738	3.46	
130003. IB	13付息国债03	1.023	98.4674	1.9452	4.2	5.5454	0.0985	3.42	
130008. IB	13付息国债08	1.0164	97.9634	-6.7962	3.9756	5.8035	5.5238	3.29	
130013. IB	13付息国债13	1.0036	97.2848	-15.8356	4.08	4.2683	7.3555	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。