

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、 李克强：积极推进农村综合改革试验；
- 2、 交易商协会：规范债券市场发展，扩大企业融资空间；
- 3、 铁道部：10月份，全国铁路货物发送量完成34810万吨，同比增加2390万吨，日均发送货物1122.9万吨，同比增长7.4%。具体来看，国家铁路全月货运日均装车142509车，继续保持自今年7月中下旬以来的回升势头。
- 4、 美联储通讯社：延长低利率时间将更快降低失业率；
- 5、 欧元区10月综合PMI终值51.9，好于预期和初值，连续四个月实现扩张；
- 6、 首家保险系基金公司开门，国寿安保首发产品或为债券型基金；
- 7、 消息人士称，10月四大行新增贷款投放仅约1820亿元，较去年同期少增近400亿元；基于四大行数据，预计10月金融机构新增信贷为5500亿元左右。

【行情回顾】

期指昨日振荡收低，四合约跌幅接近1.5%，主力合约IF1311小幅高开后走弱，早盘振荡走低，临近中午收盘企稳回升，午后冲高回落，收于全天低位。截止收盘，主力合约大幅下挫33.8点或1.42%，收于2350.8点，持仓增加3725手至71441手，成交660725手。期指收盘逼近60日均线，在2350区域有一定支撑作用，由于三中全会在即，市场后两个交易日出现大幅波动的概率较小，维持偏空思路，短期内操作以日内短线为主，谨慎投资者暂时观望。

债期昨日开盘后单边下行，午后低位振荡，主力合约TF1312收盘收于96.362元，日内创上市后新低93.338元。财政部昨日招标的五年期国债中标利率4.13%，略高于市场预期均值4.11%，虽然国债利率处于历史高位，但投标倍数仅为1.61，投资者较为谨慎。现券方面，收益率继续上探，昨日央行报告预计四季度通胀压力增大，债市维持谨慎偏空观点。

【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	2013/11/6 期货结算		93.35				
代码	简称	交易市场	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	银行间	1.0651	99.4789	5.6236	4.195	6.1766	9.3644	4.07
130015.IB	13付息国债15	银行间	1.027	97.0207	3.2758	4.1734	5.9996	40.8879	3.46
130003.IB	13付息国债03	银行间	1.023	98.3739	1.6932	4.22	5.5422	0.2951	3.42
130013.IB	13付息国债13	银行间	1.0036	96.9378	-14.2356	4.17	4.2649	1.3591	3.09
130001.IB	13付息国债01	银行间	1.0056	98.6703	-16.7339	4.19	3.8761	3.1906	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。