

## 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)



### 【隔夜要闻】

#### 1、 8月多项数据印证经济企稳回升

8月份中国经济延续回升态势，规模以上工业增加值同比增长10.4%，超过预期的9.9%，比7月加快0.7个百分点；8月规模以上工业增加值环比上涨0.93%。此外，投资和消费增速都出现小幅回升。8月社会消费品零售总额同比增长13.4%，比7月份加快0.2个百分点；前8月固定资产投资按年增20.3%，较前7月加快0.2个百分点。

#### 2、 叙局势峰回路转 商品价格再度回落

在多方利益博弈影响下，叙利亚局势峰回路转，这一仗的变数大增。9月10日，纽约NYMEX10月原油期货价格延续前一交易日跌势再度回落，纽约COMEX12月黄金期货价格亦连续两日回调。该事件对大宗商品的影响在逐步减弱，从原油近期走势即可看出，随着后续事态发展，此事对大宗商品的影响将会被本月17日、18日的美联储议息会议所替代。

目前市场多预期美联储在该次会议上可能会缩减购债规模。分析人士认为，美国就业数据起伏不定，退出QE和即将到来的债务上限问题可能导致美国对叙利亚问题兼顾乏力，大宗商品反季节性下跌风险在增加。

#### 3、 中国8月M2同比增14.7%，社会总融资环比翻番

广义货币供应量M2增速持续回升，再度远离央行今年调控目标，央行货币政策仍难有放松空间。中国8月新增人民币贷款略高于预期，社会融资规模迅速回升至四个月高点，显示6月“钱荒”的影响已渐远去，银行体系流动性的恢复令企业融资需求复苏，表外融资的扩张之势则更为明显。

#### 4、 上海自贸区总体方案最快本周披露，涉及近百项试点任务

中国（上海）自由贸易试验区总体方案草案几经修改，目前已基本定稿，也已走完相关法律程序，最快将于本周正式对外披露。方案公布后，上海将出台自贸区管理暂行办法。据知情人士透露，自贸区总体方案涉及近100项试点任务。

## 【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。

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	收盘全价	收盘净价	收益率(%)	久期	凸性	成交量(亿)	余额(亿)	票面利率(%)
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.324	1.2514	4.8387	-0.3771	96.324	95.008	4.1659	5.9524	40.4189	0.0037	917.2	3.29
130015.IB	13付息国债15	1.027	1.5072	--	96.9078	0.9793	3.7638	-0.0502	96.9078	96.3296	4.085	6.158	43.0382	5.924	600	3.46
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	96.816	0.7594	2.9214	0.1149	96.816	95.5	4.0767	5.9546	40.5062	0	917.2	3.29
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	97.1377	0.7494	2.8734	0.1702	97.1377	96.55	4.0447	6.159	43.0803	0	600	3.46
130003.IB	13付息国债03	1.023	3.0639	--	98.4921	0.5763	2.1793	0.3419	98.4921	96.3464	4.08	5.7017	37.6059	0.197	820	3.42
130008.IB	13付息国债08	1.0164	2.1903	--	97.1148	0.4606	1.7665	0.4227	97.1148	95.8078	4.0231	5.9558	40.5588	1.9423	917.2	3.29
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	98.6051	0.4633	1.75	0.4455	98.6051	96.45	4.0588	5.7023	37.6254	0.0003	820	3.42
019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	99.0051	0.0633	0.2381	0.8455	99.0051	96.85	3.9849	5.704	37.6934	0	820	3.42
019216.SH	12国债16	1.0129	0.9082	--	96.1545	-0.1897	-0.7348	1.0534	96.1545	96.11	3.9912	5.5281	34.7708	0.0001	828.2	3.25
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	98.765	-0.8144	-3.0712	1.772	100.59	99.4	3.7423	6.3112	46.1811	0	344.1	3.65
130013.IB	13付息国债13	1.0036	1.7016	--	97.0187	-1.1332	-4.3503	1.9629	97.0187	96.1467	4	4.4224	22.9268	12.2194	600	3.09
019121.SH	11国债21	1.0288	0.65	3.65	98.38	-1.1812	-4.4718	2.1512	102.03	98.7	3.9333	4.5843	25.2158	0	586.3	3.65
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	97.1804	-1.2949	-4.9628	2.1162	97.1804	96.3	3.9603	4.4227	22.9464	0	600	3.09
090023.IB	09付息国债23	1.023	0.8648	1.72	98.3079	-1.4387	-5.4507	2.3688	100.0279	98.3733	3.7443	5.395	34.1646	0	266.4	3.44
130001.IB	13付息国债01	1.0056	2.9429	--	98.7633	-1.4489	-5.464	2.2947	98.7633	96.6662	4	4.0338	19.5409	2.4734	480	3.15
019301.SH	13国债01	1.0056	2.9429	--	99.1058	-1.7914	-6.7323	2.6285	99.1058	97	3.9102	4.0345	19.5788	0	480	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。