

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、 监管层召集座谈会首次提出 2015 年新股发行过渡到注册制

上周五(9月13日)，证监会主席肖钢召集中信等部分券商高层人士和学者闭门座谈，就新股发行改革方案的一些具体问题进行讨论。会上肖钢首次提出 2015 年要过渡到注册制：企业开始报材料后，三个月内给予答复。

2、 美国 8 月 CPI 月率+0.1%，预期+0.2%，前值+0.2%；美国 8 月 CPI 年率+1.5%，预期+1.6%，前值+2.0%。

3、 美国股市周二走高，标普 500 指数逼近记录高位，美联储将于周三公布备受关注的政策声明。

美国联邦公开市场委员会周二召开为期两天的政策会议，美东时间周三下午 2 点将发表政策声明，之后美联储主席贝南克将召开新闻发布会。大部分投资者预计美联储将把每月 850 亿美元的购债规模削减 100 亿-150 亿美元。

4、 周二中国央行早间进行人民币 80 亿元 7 天逆回购操作。

逆回购规模较上周二减少 20 亿元，价格继续持平于上期的 3.90%，同时高于二级市场的 7 天回购利率约 30 个基点。中国央行在中秋节假期前实施逆回购操作，这反映出目前央行对投放资金仍相当谨慎，静候美联储削减 QE 的政策落地。

【重要提示】

本周五为 IF1309 最后交易日及交割日，因中秋节放假交易所休市，延迟至下一交易日，即 IF1309 合约的最后交易日顺延至 2013 年 9 月 23 日。

同时交易所将提高部分品种的保证金。

【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 (%)	剩余年限	久期	凸性	成交量 (亿)	票面利率 (%)
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	97.0041	1.2917	5.341	-0.4386	97.0041	96.35	4.081	6.8192	6.1389	42.807	0	3.46
130015.IB	13附息国债15	1.027	1.5072	--	97.1539	1.1419	4.7143	-0.2793	97.1539	96.5093	4.055	6.8192	6.1395	42.834	3.0083	3.46
019315.SH	13国债15	1.027	1.5072	--	97.1541	1.1417	4.7135	-0.2886	97.1541	96.5	4.0548	6.8192	6.1395	42.8342	0.0207	3.46
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.8791	1.1008	4.5575	-0.2896	96.8791	95.5	4.0788	6.589	5.9353	40.276	0	3.29
130008.IB	13附息国债08	1.0164	2.1903	--	96.9843	0.9956	4.1175	-0.1754	96.9843	95.6142	4.06	6.589	5.9358	40.2943	0.3876	3.29
130003.IB	13附息国债03	1.023	3.0639	--	98.5139	0.9617	3.9156	-0.109	98.5139	96.3026	4.09	6.3562	5.6823	37.3776	0.6895	3.42
019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	98.5507	0.9249	3.7643	-0.0816	98.5507	96.33	4.0829	6.3562	5.6825	37.384	0.0445	3.42
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	97.1491	0.8308	3.4301	-0.0196	97.1491	95.77	4.0299	6.589	5.9365	40.3236	0.0001	3.29
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	98.6707	0.8049	3.2719	0.0384	98.6707	96.45	4.0606	6.3562	5.683	37.4044	0	3.42
120016.IB	12附息国债16	1.0129	0.9082	--	95.7772	0.5908	2.4742	0.2196	95.7772	95.6793	4.08	5.9726	5.5076	34.488	0.2873	3.25
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	98.015	0.3497	1.431	0.538	99.84	98.58	3.8751	7.1671	6.2875	45.7802	0.0002	3.65
019121.SH	11国债21	1.0288	0.65	3.65	97.75	-0.1418	-0.5818	1.0418	101.4	98	4.0914	5.074	4.5626	24.9436	0	3.65
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	96.9397	-0.6548	-2.7093	1.4167	96.9397	96	4.0365	4.7014	4.4029	22.7348	0	3.09
019117.SH	11国债17	1.0294	1.6523	--	99.34	-0.6729	-2.7169	1.5852	99.34	98.6	4.0213	4.8055	4.4581	23.3525	0.0002	3.7
130013.IB	13附息国债13	1.0036	1.7016	--	97.2355	-0.9506	-3.9212	1.721	97.2355	96.3043	3.965	4.7014	4.4035	22.7697	4.9668	3.09
019301.SH	13国债01	1.0056	2.9429	--	98.6862	-0.9716	-3.949	1.7482	98.6862	96.52	4.0393	4.3178	4.0143	19.364	0.0988	3.15
130001.IB	13附息国债01	1.0056	2.9429	--	98.9159	-1.2013	-4.8712	1.9866	98.9159	96.7584	3.9795	4.3178	4.0148	19.389	0.9888	3.15
110021.IB	11附息国债21	1.0288	0.65	3.65	98.9431	-1.3349	-5.4115	2.2449	102.5931	99.2031	3.8248	5.074	4.5668	25.099	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。