

## 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、 李克强：坚持不扩大赤字，既不放松也不收紧银根

国务院总理李克强 23 日会见委内瑞拉总统马杜罗。他在谈到中国促进经济转型升级的情况时说：“今年以来面对经济下行压力，我们选择既利当前、更惠长远的策略，坚持不扩大赤字，既不放松也不收紧银根，而是采取调结构、促改革的方式稳增长，着力激发市场活力，加强薄弱环节建设，提高增长的质量效益，保障和改善民生，为经济持续健康发展打下了好的基础。”

#### 2、 资金紧张超出预期各方密切关注今日公开市场操作

中秋节过后，在季末和国庆节双重因素继续施压之下，中国银行间货币市场利率全线上扬，同业拆借 14 天期品种利率涨逾 60 个基点。银行间市场主要回购加权利率涨势不改。FR001 报 3.82%，涨 22 个基点，创 8 月下旬以来新高；FR007 报 4.22%，涨 22 个基点，创 8 月 30 日以来新高。票据市场转贴利率连日来亦持续走高。经历了 6 月末的钱荒之后，短期内市场对流动性比较敏感。

#### 3、 住建部秦虹：多家房企酝酿通过资产证券化融资

9 月 23 日，住建部政策研究中心主任秦虹称，房产税不属于楼市调控的范畴，而应属于制度建设，抑制投资和投机，对于只有一套房的自主性需求不会受到太大影响。中国房地产企业现在的金融创新已经是必然的趋势。据秦虹透露，目前已有多家房企酝酿通过资产证券化融资，部分甚至已向证监会报备。

#### 4、 美国 9 月 Markit 制造业 PMI 初值 52.8，预期 54.0，前值 53.1；美国 9 月 Markit 制造业 PMI 产出指数初值 55.3，前值 52.5；美国 9 月 Markit 制造业 PMI 就业指数初值 51.4，前值 53.1。

## 【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)	票面利率(%)
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	96.2769	3.3173	14.7957	-2.5303	96.2769	94	4.5253	5.6553	36.7967	0.0027	3.42
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	96.711	1.704	7.566	-0.9077	96.711	96	4.1437	6.1209	42.5408	0.0114	3.46
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	96.5332	1.5646	6.9599	-0.8075	96.5332	95.1	4.1533	5.9171	40.0087	0	3.29
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.8232	1.2746	5.6529	-0.5175	96.8232	95.39	4.1005	5.9184	40.0598	0.0302	3.29
019315.SH	13国债15	1.027	1.5072	--	97.211	1.204	5.3184	-0.4077	97.211	96.5	4.0559	6.1231	42.6317	0.0001	3.46
019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	98.6069	0.9873	4.2995	-0.2003	98.6069	96.33	4.0845	5.666	37.1952	0	3.42
130008.IB	13付息国债08	1.0164	2.1903	--	97.1581	0.9397	4.1532	-0.1736	97.1581	95.7339	4.04	5.9198	40.1185	0.1943	3.29
130015.IB	13付息国债15	1.027	1.5072	--	97.7037	0.7113	3.1262	0.0945	97.7037	97.0022	3.97	6.1252	42.7209	27.5901	3.46
120016.IB	12付息国债16	1.0129	0.9082	--	95.8307	0.6548	2.9341	0.1021	95.8307	95.6793	4.0816	5.4912	34.3047	0	3.25
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	95.9905	0.4108	1.8377	0.3003	95.9905	95	4.2859	4.3845	22.4656	0.0116	3.09
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	98.075	0.4104	1.7969	0.4173	99.9	98.58	3.8755	6.271	45.5732	0.0001	3.65
130003.IB	13付息国债03	1.023	3.0639	--	99.2507	0.3435	1.4862	0.4529	99.2507	96.9832	3.965	5.6689	37.304	0.396	3.42
019121.SH	11国债21	1.0288	0.65	3.65	97.81	-0.0824	-0.3618	0.9224	101.46	98	4.0929	4.5462	24.7894	0	3.65
019117.SH	11国债17	1.0294	1.6523	--	99.4008	-0.6143	-2.6538	1.4658	99.4008	98.6	4.0222	4.4416	23.2017	0.0003	3.7
019301.SH	13国债01	1.0056	2.9429	--	98.7379	-0.9066	-3.9428	1.6316	98.7379	96.52	4.0425	3.9978	19.2258	0	3.15
130013.IB	13付息国债13	1.0036	1.7016	--	97.4824	-1.0811	-4.7623	1.8007	97.4824	96.5004	3.92	4.3874	22.6427	1.1701	3.09
130001.IB	13付息国债01	1.0056	2.9429	--	99.0915	-1.2602	-5.4611	1.9938	99.0915	96.8822	3.95	3.9986	19.2643	0.0991	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。