

## 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：陈润霄

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、9月FOMC会议纪要显示美联内部出现分歧

大部分美联储官员预期今年开始放缓QE，并于2014年年中结束QE，而阻碍经济增长的因素影响将逐步减弱，关于调整资产购买的速度，一些与会者表示倾向于开始的时候不削减MBS证券的购买，而只削减美国国债的购买，这样做的目的是继续给房地产部门的复苏提供支持。

#### 2、美股小幅收涨，美元从八个月低点反弹

周三标普500指数从6月份来最大两日跌幅中反弹。周三奥巴马正式提名耶伦为美联储主席，市场对未来联储继续保持刺激较为乐观，同时有迹象显示美国国会可能提高债务上限。美元指数从近期触及的8个月低点反弹，因耶伦获提名的消息减少了市场不确定性，且美联储会议纪要进一步支撑美元。

#### 3、中国国债预发行交易首只个券

中国财政部周三公告称，将于10月16日（下周三）招标发行人民币300亿元7年期国债，将是首只可进行预发行交易的国债个券。刊登在中债网的信息显示，该期国债系财政部2013年第二十期记账式国债，将采用混合式招标方式，标的为利率，可进行甲类成员追加投标。上海证券交易所周三早间公告称，将于10月10日、11日、14日和15日在交易所交易系统开展对该期国债的预发行交易，交易证券简称WI132007（代码751800）。该期国债预发行交易采用收益率申报，基准收益率为3.992%，参考久期为6年。该利率基准与目前二级市场7年期国债收益率水平相当。周二，7年期国债收益率收报3.9867%。业内人士称，对一般投资者来讲，投资预发行的国债和投资已经上市的国债是一样的，只能做多不能做空，不过在预发行交易期间的买卖不会占用很大的现金流，有一定的杠杆效应。“对市场来说，可能会提前反映市场对国债走势的预期”。

## 【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(%)
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.3124	1.7712	9.7281	-1.1583	96.3124	94.735	4.2256	6.5288	5.8716	39.4227	0.0007	3.29
019012.SH	10国债12	1.0145	0.3052	1.625	94.6006	1.4187	7.9331	-0.824	96.2256	94.89	4.1394	6.5973	5.8914	39.9722	0.0002	3.25
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	97.2274	0.8562	4.6583	-0.2433	97.2274	95.65	4.0579	6.5288	5.8755	39.5832	0.001	3.29
130015.IB	13付息国债15	1.027	1.5072	--	97.5862	0.8144	4.4146	-0.1603	97.5862	96.733	4.02	6.7589	6.0801	42.134	17.531	3.46
019315.SH	13国债15	1.027	1.5072	--	97.6126	0.788	4.2704	-0.1433	97.6126	96.75	4.0152	6.7589	6.0802	42.139	0.0001	3.46
130008.IB	13付息国债08	1.0164	2.1903	--	97.4643	0.6193	3.3612	0.0026	97.4643	95.8959	4.015	6.5288	5.8766	39.6243	0.4873	3.29
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	97.855	0.6158	3.3289	0.0519	99.68	98.2	3.939	7.1068	6.225	44.9504	0	3.65
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	97.8226	0.578	3.1256	0.0667	97.8226	96.96	3.9784	6.7589	6.0811	42.1767	0	3.46
130003.IB	13付息国债03	1.023	3.0639	--	99.0713	0.5086	2.7156	0.1379	99.0713	96.6539	4.03	6.2959	5.6235	36.747	0	3.42
101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	99.4268	0.1531	0.8145	0.484	99.4268	97	3.9637	6.2959	5.6251	36.8066	0	3.42
120016.IB	12付息国债16	1.0129	0.9082	--	96.5092	-0.0379	-0.2077	0.6523	96.5092	96.2154	3.9803	5.9123	5.4488	33.8993	0	3.25
019117.SH	11国债17	1.0294	1.6523	--	99.563	-0.7909	-4.2021	1.4802	99.563	98.6	4.0245	4.7452	4.3978	22.8019	0	3.7
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	97.3259	-0.9386	-5.1015	1.5144	97.3259	96.2	3.9984	4.6411	4.3429	22.2103	0.0012	3.09
130013.IB	13付息国债13	1.0036	1.7016	--	97.9328	-1.5455	-8.348	2.1297	97.9328	96.8153	3.85	4.6411	4.3441	22.2812	3.33	3.09
130001.IB	13付息国债01	1.0056	2.9429	--	99.8263	-2.0091	-10.6463	2.6046	99.8263	97.4789	3.8	4.2575	3.9559	18.9625	0	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。