

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、央行本周净投放330亿元

央行于10日进行了480亿元14天期逆回购操作，中标利率持稳于4.10%。鉴于本周仅有逆回购到期800亿元，据此测算，当周最终实现资金净投放330亿元。由于本周是季末后的首个交易周，且恰逢国庆后调缴存准，因此资金面总体仍较为紧张，7天回购利率亦呈现上行态势。

2、国债预发行业务昨日启动

国债预发行试点昨日在上交所正式启动。此次预发行的国债品种为7年期新发国债，正好在国债期货可交割债券的剩余期限内，加上新发券种流动性一般比旧券好，本期国债发行后很可能成为新的最便宜交割债券，因而当日的预发行交易备受期货市场人士关注。

所谓国债预发行交易，是指国债正式招标发行前特定期间买卖双方进行交易，并约定在国债招标后按约定价格进行资金和国债交易的交易行为。国债预发行业务在成熟市场非常普遍，是各国利率市场化进程中完善国债市场化发行制度的重要配套举措。昨日的国债预发行交易以3.99%开盘，最高4.00%，最低3.99%，收盘4.00%，较挂盘基准价小幅上涨0.8个基点。当天的价格走势较为平稳，买卖价差基本维持在1个基点以内，明显小于同期限现券买卖价差。投资者交易理性，机构投资者参与积极，全天共成交16.2万手，成交金额1.62亿元。

3、道指大涨323点 共和党提议将债务上限延长六周，但政府将依然关门

为期十天的美国政治僵局有望取得突破性进展。当地时间周四上午，美国国会共和党领导人将在党内的一次闭门会议上提出将债务上限提高六周的方案，该方案将不包含任何附加条件。共和党提议短期提高债务上限的消息推动美国股市走高，最终周四美国股市收盘标普涨2.18%；道琼斯指数涨323.09点，或2.18%；纳斯达克指数涨2.26%。

【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	--	96.7362	2.8273	15.688	-2.1996	96.7362	94.3	4.475	5.6099	36.3185	0.0009	3.42
101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.3864	1.6809	9.3607	-1.077	96.3864	94.8	4.214	5.8691	39.4016	0.0387	3.29
019012.SH	10国债12	1.0145	0.3052	1.625	94.6195	1.3835	7.8484	-0.7978	96.2445	94.9	4.138	5.8887	39.9413	0.0001	3.25
019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	98.3362	1.2273	6.6992	-0.5996	98.3362	95.9	4.17	5.6174	36.5904	0.0002	3.42
101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	97.1731	1.211	6.6893	-0.5759	97.1731	96.301	4.0944	6.0756	42.0246	0.0161	3.46
019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	97.2364	0.8309	4.5867	-0.227	97.2364	95.65	4.0581	5.8728	39.5507	0	3.29
019315.SH	13国债15	1.027	1.5072	--	97.6221	0.762	4.1898	-0.1269	97.6221	96.75	4.0154	6.0775	42.1055	0	3.46
130015.IB	13附息国债15	1.027	1.5072	--	97.6536	0.7305	4.0153	-0.0859	97.6536	96.791	4.01	6.0776	42.1109	12.9154	3.46
010512.SH	05国债(12)	1.0403	0.3227	1.825	97.865	0.5892	3.2316	0.0685	99.69	98.2	3.9391	6.2222	44.9162	0	3.65
130003.IB	13附息国债03	1.023	3.0639	--	99.0807	0.4828	2.6155	0.1543	99.0807	96.6539	4.0302	5.6208	36.7157	0	3.42
019301.SH	13国债01	1.0056	2.9429	--	98.3547	-0.5536	-3.0212	1.1318	98.3547	95.99	4.1938	3.95	18.7793	0.0001	3.15
130008.IB	13附息国债08	1.0164	2.1903	--	98.7416	-0.6743	-3.6655	1.2872	98.7416	97.1642	3.7863	5.8792	39.8121	0.4937	3.29
019117.SH	11国债17	1.0294	1.6523	--	99.5732	-0.8176	-4.4074	1.4967	99.5732	98.6	4.0246	4.395	22.7771	0	3.7
101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	97.4344	-1.0632	-5.8572	1.6304	97.4344	96.3	3.9743	4.3404	22.1972	0.0027	3.09
120016.IB	12附息国债16	1.0129	0.9082	--	97.6262	-1.1711	-6.4389	1.7766	97.6262	97.3235	3.7628	5.4492	34.0366	0.8786	3.25
120010.IB	12附息国债10	1.0069	1.6603	--	98.0445	-1.4033	-7.6827	1.9883	98.0445	96.9692	3.7418	5.2131	31.4571	0.8824	3.14
130013.IB	13附息国债13	1.0036	1.7016	--	97.9412	-1.57	-8.6044	2.1457	97.9412	96.8153	3.85	4.3414	22.2566	0	3.09
120005.IB	12附息国债05	1.0196	2.6533	--	100.5809	-1.7488	-9.3327	2.384	100.5809	98.5629	3.705	4.9329	28.656	1.0058	3.41
130001.IB	13附息国债01	1.0056	2.9429	--	99.8349	-2.0338	-10.9348	2.6207	99.8349	97.4789	3.8004	3.9532	18.9397	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。