

## 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)



### 【经济要闻】

- 1、9月中国金融机构人民币贷款余额同比增14.3%，房地产贷款同比增19%

中国9月末金融机构人民币各项贷款余额70.28万亿元，同比增长14.3%，增速比上季末高0.1个百分点。其中，9月中国房地产贷款增长较快，同比增幅达到19%；住户贷款同比增幅达23.7%。

- 2、习近平：将在三中全会就全面深化改革作总体部署

习近平23日在会见清华大学经管学院顾问委员会海外委员时表示，我们将在党的十八届三中全会上研究全面深化改革问题并作出总体部署。我们必须处理好改革、发展、稳定三者间的关系，以更大的政治勇气和智慧，进一步解放思想，解放和发展社会生产力、增强社会创新活力。

- 3、统计局：四大指标一致向好，中国经济活跃度增强

在日前发布前三季度经济数据后，中国国家统计局23日在其官网上以发表下属媒体社评的方式，对中国经济进一步解读。该文章指出，三季度中国宏观经济运行状况好于二季度、好于上半年，这是一个不争的事实，表现在：增长、就业、物价、国际收支四大指标一致向好，这意味着中国经济的速度、结构、效益正在同向改善。

- 4、美国房价8月环比增0.3%，增速大幅放缓创11个月新低

美国8月FHFA房价指数环比+0.3%，预期+0.8%，前值由+1.0%下修至+0.8%，虽然是连续第十九个月上涨，但增速创下11个月以来的最低水平。

- 5、今日有480亿元14天逆回购到期，利率为4.10%。

## 【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。

TF1312.CF E	交割券表	日期	期货结算 价	93.756 债券用价			收盘价									
				转换因子	交割利息	区间付息	交割成本	期现价差	IRR (%)	基差	全价	净价	收益率 (%)	久期	凸性	成交量 (亿)
1	101308.SZ	国债1308	1.0164	2.1903	--	96.6146	0.8693	5.8645	-0.3736	96.6146	94.92	4.196	5.8367	39.0341	0.1044	3.29
2	101315.SZ	国债1315	1.027	1.5072	--	96.9859	0.8087	5.4348	-0.2874	96.9859	96	4.1504	6.0413	41.5699	0.0097	3.46
3	130015.IB	13附息国 债15	1.027	1.5072	--	97.1299	0.6647	4.4604	-0.1339	97.1299	96.1535	4.125	6.0419	41.5955	29.3648	3.46
4	130008.IB	13附息国 债08	1.0164	2.1903	--	96.9198	0.5641	3.7936	-0.0594	96.9198	95.2342	4.14	5.838	39.0871	0.0969	3.29
5	101303.SZ	国债1303	1.023	3.0639	--	98.4486	0.5277	3.4937	-0.0124	98.4486	95.9	4.1738	5.5844	36.2174	0.0018	3.42
6	019012.SH	10国债12	1.0145	0.3052	1.625	94.9264	0.4943	3.394	-0.0155	96.5514	95.1	4.1057	5.8567	39.5864	0	3.25
7	010512.SH	05国债 (12)	1.0403	0.3227	1.825	97.485	0.372	2.4872	0.1656	99.31	97.7	4.0231	6.1865	44.4107	0.0001	3.65
8	130003.IB	13附息国 债03	1.023	3.0639	--	98.7328	0.2435	1.6075	0.2812	98.7328	96.1936	4.12	5.5857	36.2651	0	3.42
9	019308.SH	13国债08	1.0164	2.1903	--	97.3446	0.1393	0.9327	0.3564	97.3446	95.65	4.0616	5.8398	39.1614	0	3.29
10	120016.IB	12附息国 债16	1.0129	0.9082	--	96.2453	-0.3716	-2.5165	0.8702	96.2453	95.8357	4.06	5.412	33.448	0.3848	3.25
11	019205.SH	12国债05	1.0196	2.6533	--	99.1394	-0.8925	-5.8677	1.4064	99.1394	97	4.0367	4.8951	28.1097	0	3.41
12	019313.SH	13国债13	1.0036	1.7016	--	97.186	-1.3909	-9.3282	1.8565	97.186	95.95	4.0669	4.3068	21.8603	0	3.09
13	101313.SZ	国债1313	1.0036	1.7016	--	97.186	-1.3909	-9.3282	1.8565	97.186	95.95	4.0669	4.3068	21.8603	0.0118	3.09
14	130013.IB	13附息国 债13	1.0036	1.7016	--	97.6593	-1.8642	-12.4418	2.3383	97.6593	96.4318	3.95	4.3077	21.9153	5.0892	3.09
15	130001.IB	13附息国 债01	1.0056	2.9429	--	99.3951	-2.1712	-14.2377	2.6545	99.3951	96.9355	3.95	3.9191	18.6086	0	3.15
16	019303.SH	13国债03	1.023	3.0639	--	101.4486	-2.4723	-15.884	2.9876	101.4486	98.9	3.6158	5.5979	36.7156	0	3.42

### 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。