

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



【经济要闻】

- 1、 优先股制度或在三中全会前后推出 银行电力能源等行业或先试水
目前已有多家企业酝酿推出优先股，且规模均较大。投行人士近日表示，银行、电力、能源等行业均有企业涉及优先股，其中银行等行业有望率先试水。业内称，相关制度或采纳发行增量优先股的方式，并在三中全会前后公开征求意见。
- 2、 昨日现券收益率走势分化，130015 持稳于 4.16%，10 年国债较上日下行 3BP 成交于 4.18%。资金面是导致近日现券收益率不断攀升的主要压力，资金紧张局面得不到缓和，债市疲弱态势难改。期债周一继续小幅反弹，短期探底回升迹象更趋明显，短线有效站稳 93.700 后做多。
- 3、 《华尔街日报》报道，由于本周是月底前最后一周，常规的月底备付需求抑制银行出钱意愿，而 10 月季度性缴税影响仍未消退，新债供给量停留在高位，加之央行已三连停逆回购，共同导致银行间资金再度趋紧。
- 4、 美国 9 月 NAR 季调后成屋签约销售指数月率-5.6%，预期+0.0%，前值-1.6%。美国 9 月成屋签约销售指数月率创 2010 年 5 月以来最大降幅。
- 5、 美国 9 月工业产出环比增长 0.6%，创 7 个月来新高
数据显示，美国 9 月工业产出环比增长 0.6%，好于市场预期，增幅创 7 个月来的新高，但是制造业产出仅增长 0.1%，由于汽车产出略微放缓等因素该数值大幅低于 8 月 0.5% 的增速，与此相反，9 月份公用事业产出大幅反弹，增速达到 4.4%，结束了此前连续 5 个月下滑的态势。

【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。**

同种颜色标示最便宜可交割券在银行间市场、深圳证券交易所和上海证券交易所交易的情况。由于在不同市场的参与主体和交易方式不同，其对应的价格也有差异。

TF1312.CFE	日期	2013/10/28	期货结算价	93.67					
代码	简称	转换因子	交割成本	IRR(%)	净价	收益率(%)	久期	成交量(亿)	票面利率(%)
130008.IB	13付息国债08	1.0164	95.8796	11.5492	94.14	4.3451	5.8167	2.8764	3.29
101315.SZ	国债1315	1.027	96.6427	8.034	95.6	4.2233	6.0231	0.0094	3.46
120010.IB	12付息国债10	1.0069	95.0702	6.9606	93.84	4.4001	5.1544	1.331	3.14
101308.SZ	国债1308	1.0164	96.4987	6.7917	94.75	4.2296	5.8194	0.0536	3.29
101303.SZ	国债1303	1.023	98.0548	6.206	95.45	4.2614	5.5658	0.0002	3.42
130020.IB	13付息国债20	1.0651	99.6445	5.8872	99.5218	4.15	6.2025	1.3949	4.07
130003.IB	13付息国债03	1.023	98.1138	5.7633	95.5183	4.2505	5.5661	14.7171	3.42
130015.IB	13付息国债15	1.027	96.9701	5.5422	95.9368	4.165	6.0245	6.1124	3.46
120005.IB	12付息国债05	1.0196	97.6561	3.7608	95.47	4.3729	4.8736	3.5156	3.41
010512.SH	05国债(12)	1.0403	97.645	0.9166	97.8	4.0072	6.1706	0.0002	3.65
019308.SH	13国债08	1.0164	97.3987	-0.0165	95.65	4.0634	5.8234	0	3.29
120016.IB	12付息国债16	1.0129	95.8516	-0.495	95.3886	4.1514	5.3942	0	3.25
101313.SZ	国债1313	1.0036	96.8138	-8.332	95.527	4.176	4.2895	0.0146	3.09
130013.IB	13付息国债13	1.0036	97.3197	-12.0834	96.0414	4.05	4.2905	1.8507	3.09
130001.IB	13付息国债01	1.0056	99.2661	-15.6544	96.7547	4.0016	3.9023	0	3.15
110021.IB	11付息国债21	1.0288	99.8276	-20.5477	99.6776	3.7218	4.6208	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。