

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、 外汇管理局：第三季度外汇储备增加 976 亿美元。
- 2、 申万宏源证券证实将合并，券商行业整合催生新巨头。
- 3、 担忧“钱荒”来袭，国内金价今年首次出现折价。
- 4、 习近平强调：加快推进住房保障和供应体系建设。
- 5、 美联储 10 月会议维持货币政策不变，暗示仍可能在今年放缓 QE。
- 6、 四大行 10 月前 27 天存款流出 1.3 万亿。
- 7、 美国 9 月 CPI 月率+0.2%，预期+0.2%，前值+0.1%；美国 9 月 CPI 年率+1.2%，预期+1.2%，前值+1.5%。

【行情回顾】

昨日期指收高，主力合约在前期连续下挫后出现技术性反弹，大盘缩量上涨，市场短期有所企稳，优先股试点传闻带动电力等能源板块走强。随着三中全会召开日期确定，市场情绪虽有所回升，但短期不宜追高。目前基本面仍然不支持市场的大幅反弹，维持振荡偏空思路，2400 区域可适量逢高沽空。

债期昨日延续弱势，开盘后大幅下挫，低位振荡后，尾盘拉升，主力合约 IF1312 收报于 93.54 元，小幅上涨 0.002 元，成交 1873 手，持仓 3774 手。

现券方面，财政部昨日招标的 1 年国债，中标利率 4.01% 远超预测值 3.88%，认购倍数 1.22 创下年内国债招标次低。受此影响，二级市场收益率上涨，短端上行更明显，债市整体悲观情绪浓厚，买盘稀少。近期资金面波动剧烈，加上周五公布官方和汇丰 PMI 预期较好，债市压力不减，预计本周现券收益率盘整上行。

【新债发行】

进出口行今日招标发行至多 180 亿元固息国债，三年和五年各半。这两期债为口行今年第 35 和 36 期金融债，按年付息，均采用单一价格中标(荷兰式)。受近期资金面波动影响，市场预计这两期债中标利率均值分别为 5.14% 和 5.23%。

【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，其对应的价格也有所差异。

TF1312. CF E	日期	2013/10/30 期货结算价	93.526						
代码	简称	交易市场	转换因子	交割成本	IRR (%)	收益率 (%)	久期	成交量 (亿)	票面利率 (%)
130008. IB	13付息国债08	银行间	1.0164	95.8977	10.7246	4.3459	5.8112	0	3.29
101315. SZ	国债1315	深交所	1.027	96.6627	7.0462	4.2236	6.0176	0	3.46
101308. SZ	国债1308	深交所	1.0164	96.3757	6.8999	4.2566	5.8133	0.0002	3.29
120010. IB	12付息国债10	银行间	1.0069	95.0874	5.9522	4.4012	5.1489	0	3.14
130015. IB	13付息国债15	银行间	1.027	96.824	5.7677	4.195	6.0183	14.6906	3.46
101303. SZ	国债1303	深交所	1.023	98.0136	5.6434	4.2736	5.56	0.0001	3.42
130020. IB	13付息国债20	银行间	1.0651	99.6498	4.9212	4.1529	6.1969	5.6836	4.07
130003. IB	13付息国债03	银行间	1.023	98.1325	4.7152	4.2509	5.5606	0	3.42
120005. IB	12付息国债05	银行间	1.0196	97.6748	2.6283	4.3738	4.8681	0	3.41
010512. SH	05国债(12)	上交所	1.0403	97.685	-0.5239	4.0041	6.1652	0	3.65
120016. IB	12付息国债16	银行间	1.0129	95.8694	-1.814	4.1522	5.3888	0	3.25
019117. SH	11国债17	上交所	1.0294	99.1759	-9.5681	4.1725	4.3389	0	3.7
101313. SZ	国债1313	深交所	1.0036	96.9037	-10.5105	4.1589	4.2841	0	3.09
019301. SH	13国债01	上交所	1.0056	98.3973	-10.8556	4.2425	3.8949	0.0001	3.15
110021. IB	11付息国债21	银行间	1.0288	98.2736	-10.8646	4.08	4.6122	1.9655	3.65
130013. IB	13付息国债13	银行间	1.0036	97.101	-12.0342	4.11	4.2845	0.6838	3.09
130001. IB	13付息国债01	银行间	1.0056	99.2833	-17.5446	4.0027	3.8968	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。