

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、公开市场昨日零操作，同时，本周130亿元逆回购到期，央行周二开展80亿元7天逆回购，故本周公开市场净回笼50亿元资金；
- 2、ECB意外降息欧元暴跌，美GDP超预期黄金上蹿下跳；欧洲央行意外降息，再加上美国经济数据超预期，给欧元形成双重打击，欧元对美元在一个小时里暴跌200个点；黄金则跳上了过山车，最终跌穿千三大关；
- 3、截至11月2日一周，美国首次申请失业救济33.6万人，高于预期的33.5万人，环比此前一周减少9000人。截至10月26日一周，美国续申失业金286.8万人，低于预期的287.5万人，环比增加40万人；
- 4、30省份经济三季报：投资是主旋律 地产依赖上瘾。

【行情回顾】

期指昨日窄幅震荡，主力合约受压于2500区域，近期期指走势一再反复，显示出市场对于未来的预期存在较大的分歧，同时投资者更加趋于谨慎，短期化特征较为明显，期指走势弱势明显。央行联手银监整顿同业业务，变相减少了市场流动性，维持偏空思路，操作上以日内短线为主，短期关注周末三中全会相关信息。

债期昨日大幅下挫0.522点，跌幅0.56%，收于92.828点，成交小幅回升至4139手，持仓增加439手至3275手。现券方面收益率持续上升，昨日央行再度暂停逆回购操作，本周净回笼资金50亿元，加重市场紧张情绪，同时整顿同业业务变相收紧市场流动性，债市短期维持偏空格局，可适量逢高沽空。

【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.CFE	交割券表	日期	2013/11/7 期货结算			92.856			
代码	简称	转换因子	交割成本	IRR(%)	收益率(%)	久期	成交量(亿)	票面利率(%)	
130015.IB	13付息国债15	1.027	96.218	6.1862	4.32	5.9933	44.8081	3.46	
130020.IB	13付息国债20	1.0651	98.9912	5.4377	4.28	6.1716	11.9211	4.07	
130008.IB	13付息国债08	1.0164	96.0739	4.7043	4.33	5.7896	0.385	3.29	
130003.IB	13付息国债03	1.023	97.9682	0.8141	4.3	5.5375	0.3921	3.42	
130013.IB	13付息国债13	1.0036	96.7113	-17.1666	4.23	4.2617	1.5525	3.09	
130001.IB	13付息国债01	1.0056	98.6082	-21.1847	4.21	3.8732	0.3943	3.15	

图 1：国债期货合约日内价格走势

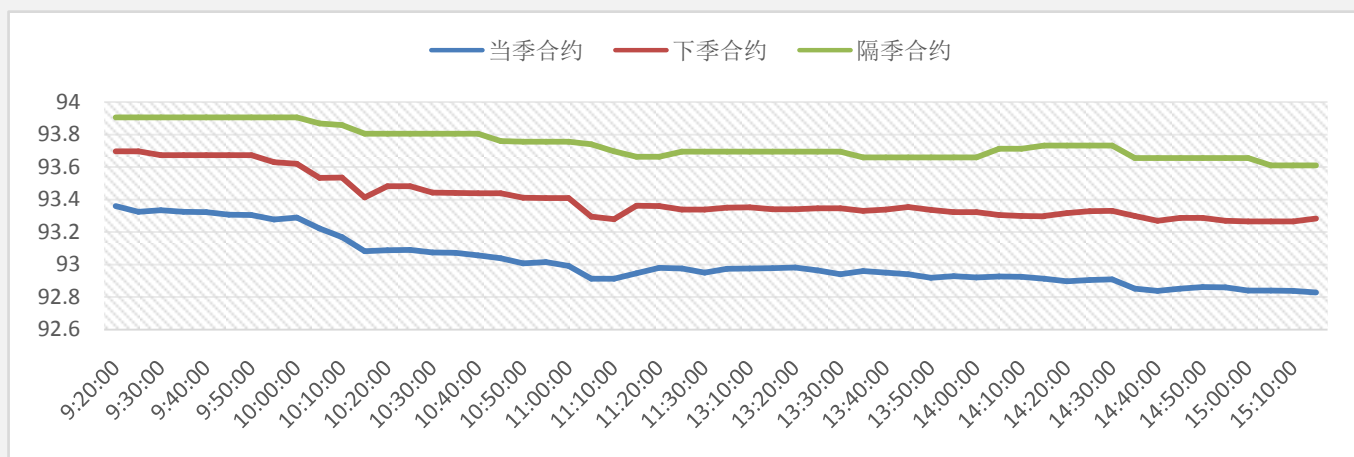


图 2：国债期货合约日内价差变化

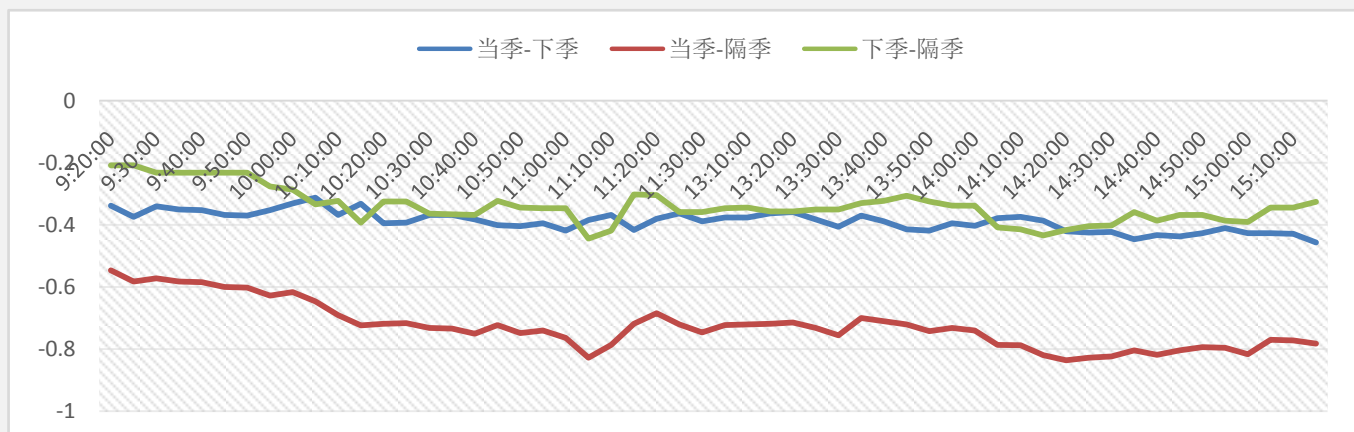


图 3：上证 5 年期国债净价指数

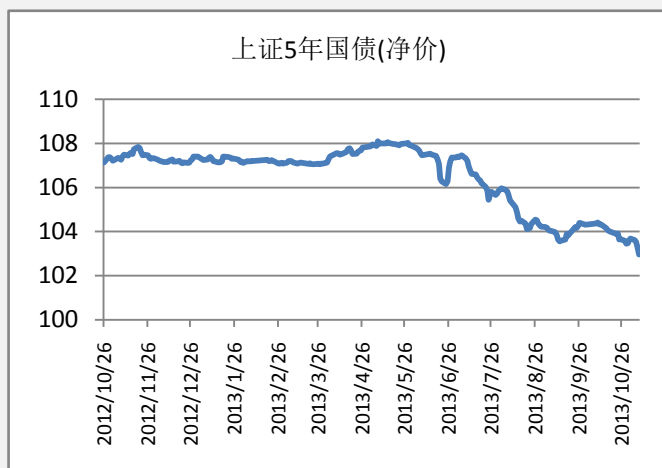


图 4：中长期国债到期收益率

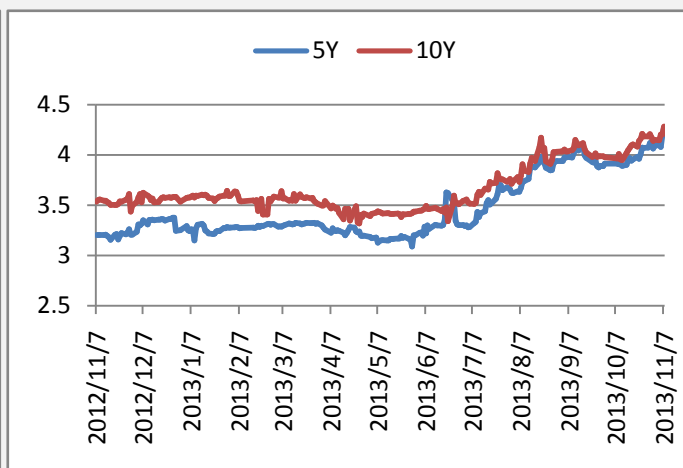


图 5：SHIBOR 短期期限利率走势

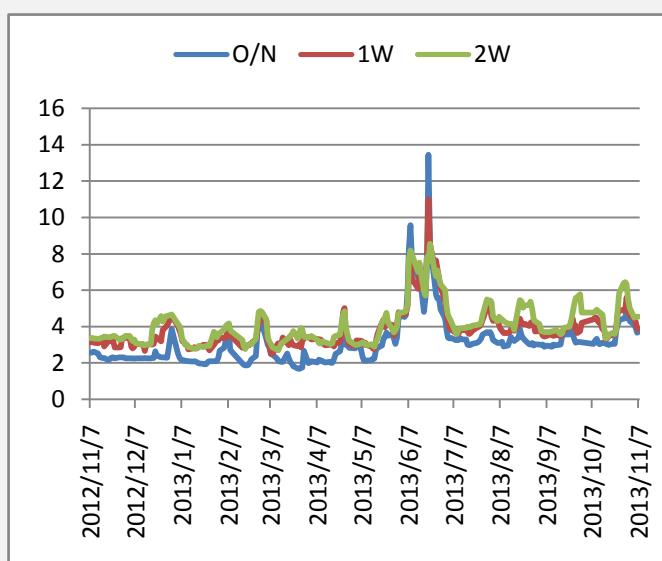
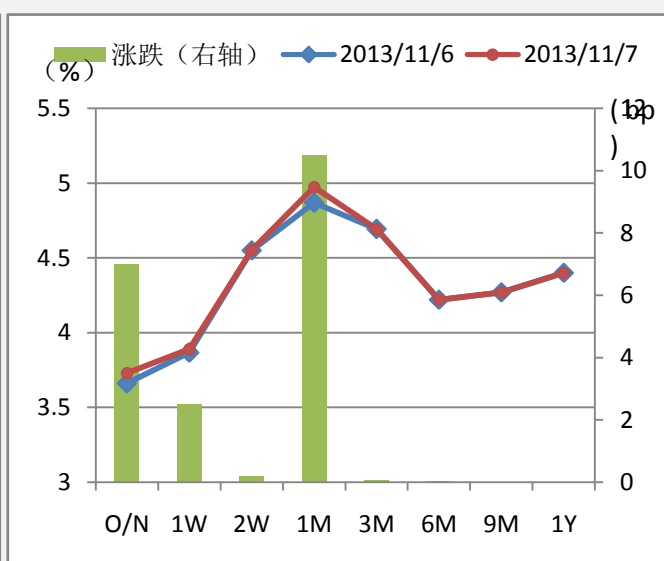


图 6：SHIBOR 期限结构变化



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。