

## 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)



### 【隔夜要闻】

- 1、道指创七个月最大单日跌幅，VIX 疯涨 32%，黄金达两个月高点；
- 2、欧洲央行 Knot：欧洲央行不需要立即降息或提供更多流动性来应对货币市场利率跳升；
- 3、全球主要央行收缩美元融资工具；
- 4、据深交所公告，5 家中小企业板、3 家创业板公司股票将于 1 月 28 日在深交所上市交易。

### 【行情回顾】

期指：期指上一交易日小幅冲高回落，节前持仓小幅减少，收盘收于 20 日均线附近，整体仍然维持震荡格局，且年前政策利好，一定程度透支了年后期指反弹的空间，年后资金重回偏紧格局，也不利于期指企稳回升。中线维持偏空观点。持仓上可以暂时观望或者适量持有空单。

期债：受央行大额逆回购影响，债券市场有所回暖，国债期货上周突破 92 元阻力位，维持高位窄幅震荡，操作上，遇回落可适量持有多单。

### 【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。

TF1403.CFE	交割券表	日期	2014/1/24	期货结算	92.144			
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	1.0261	95.9959	6.6209	4.525	5.7745	4.9845	3.46
130008.IB	13付息国债08	1.0159	95.7643	6.1515	4.56	5.5704	0.1915	3.29
130020.IB	13付息国债20	1.0629	98.8348	5.5744	4.465	5.9528	13.3423	4.07
120016.IB	12付息国债16	1.0124	94.8704	0.9778	4.56	5.1471	0.3795	3.25
130023.IB	13付息国债23	1.0484	100.2748	-15.0325	4.2698	4.4062	1.9056	4.13
080010.IB	08国债10	1.0558	100.7345	-16.5384	4.3218	4.0454	10.0736	4.41

图 1：国债期货合约日内价格走势

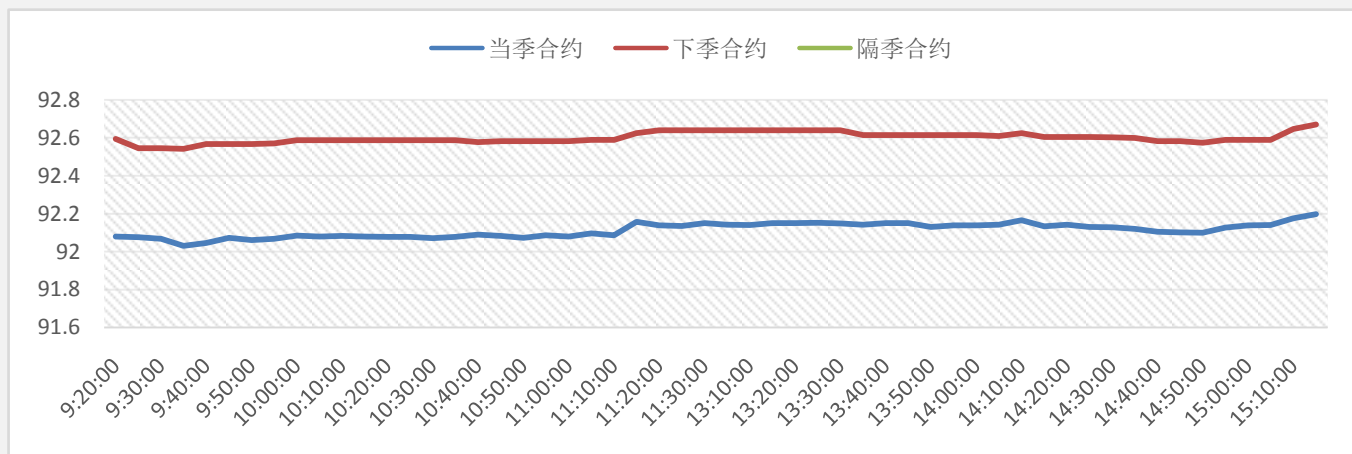


图 2：国债期货合约日内价差变化



图 3: 上证 5 年期国债净价指数

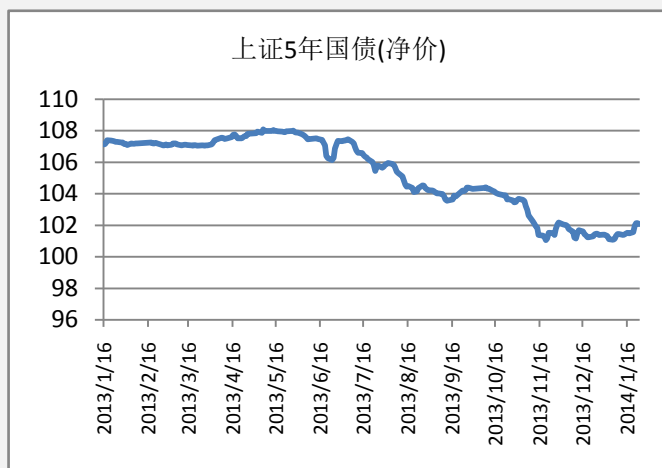


图 4: 中长期国债到期收益率

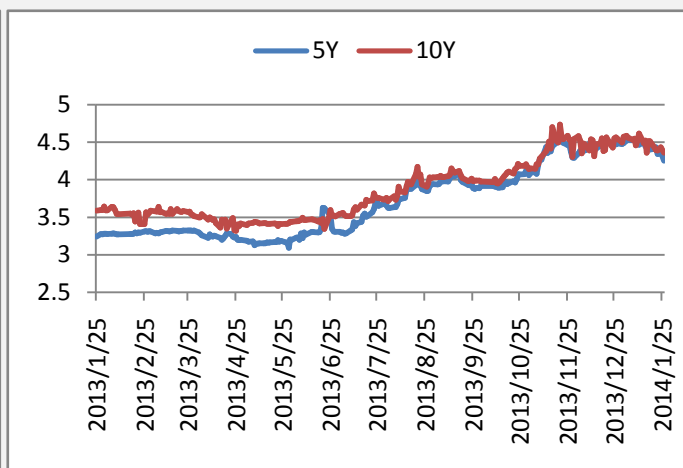


图 5: SHIBOR 短期期限利率走势

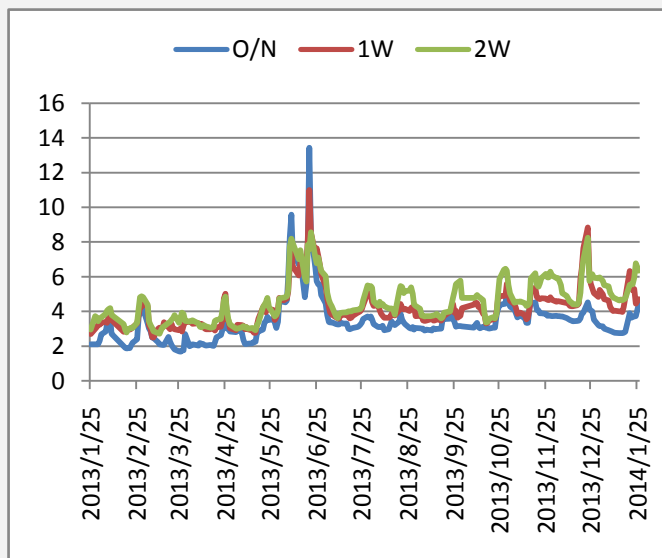
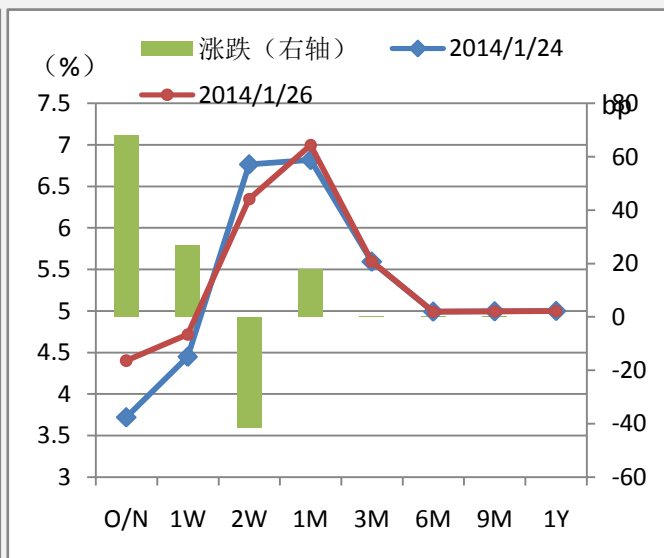


图 6: SHIBOR 期限结构变化



### 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。