

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、美联储3月FOMC会议纪要：预期高估了利率增速；未见“6个月”加息说法；
- 2、国务院：经济增长面临下行压力 应加强预调微调；
- 3、马骏将正式加入央行 提议3年内放开利率管制；
- 4、美国2月批发库存环比增0.5%，库存为GDP贡献或较小

【行情回顾】

期指：期指周三开盘后震荡回落，主力合约收盘小幅收低。IF1404 收盘下跌7.4点收于2236.2点，持仓减少6193手至77892手，成交小幅放缓。沪深300收于2238.62点，期指贴水2.42点。日内走势来看，期指震荡下行，但整体处于窄幅震荡之中，近期或持续调整走势，多单继续持有，若日内下破2220区域，可适量平仓离场。。

期债：国债期货小幅收涨，TF1406 上涨0.076元收于92.1元，成交1049手；TF1409 收于92.56元，TF1412 收于92.85元。

【资金面回顾】

Shibor 利率短端基本持平，0/N 基本持平 2.74%，1W 基本持平 3.67%，2W 基本持平 4.182%。

【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。

TF1406.CFE	交割券表	日期	2014/4/9	期货结算	92.086			
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	1.0252	96.9243	3.9012	4.515	5.5693	7.9	3.46
140006.IB	14付息国债06	1.081	99.7595	3.5803	4.3825	6.1731	73.7	4.33
130008.IB	13付息国债08	1.0152	93.6059	2.3769	4.5102	5.3661	10	3.29
130020.IB	13付息国债20	1.0608	100.0443	1.8512	4.4069	5.7489	38.7	4.07
140003.IB	14付息国债03	1.0847	101.7165	0.0947	4.3145	5.9486	23.1	4.44
120016.IB	12付息国债16	1.0119	96.7144	-5.4903	4.346	4.9448	10.5	3.25
140001.IB	14付息国债01	1.0619	102.4421	-13.8611	4.155	4.3437	16.1	4.47
130023.IB	13付息国债23	1.046	101.5684	-14.2417	4.1648	4.2018	3	4.13

图 3：上证 5 年期国债净价指数

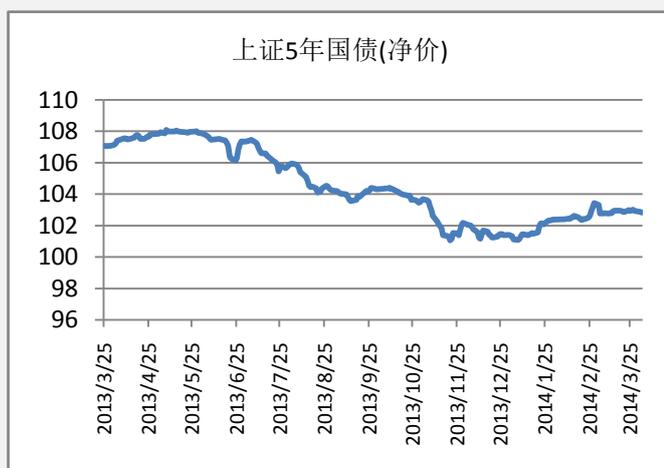


图 4：中长期国债到期收益率

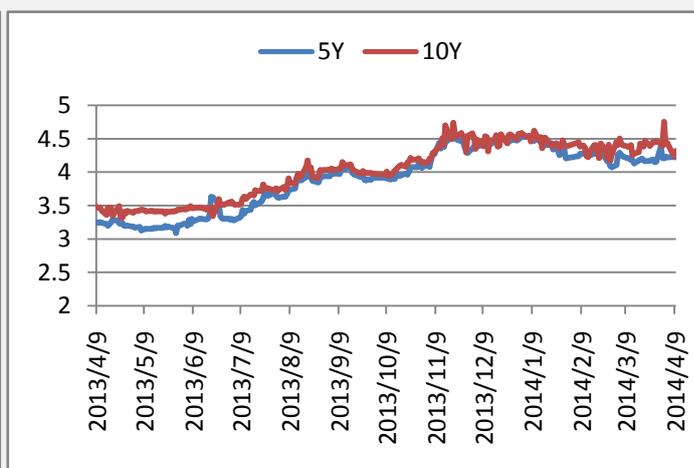


图 5：SHIBOR 短期期限利率走势

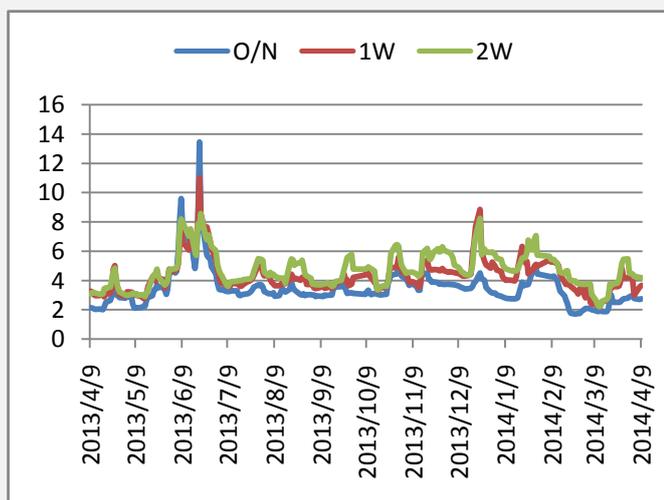
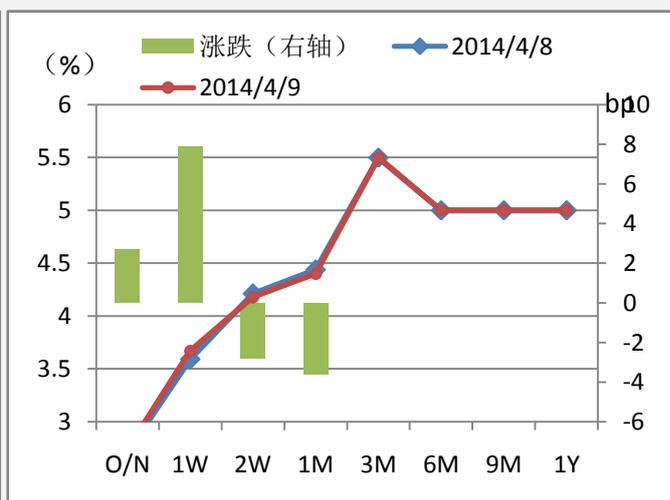


图 6：SHIBOR 期限结构变化



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。