

## 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、 李克强：当前开工一批重大能源项目是稳增长重要举措；
- 2、 4月18日夜间，中国证监会公布IPO预披露名单。证监会网站信息仍在更新中，目前共28家公司预披露，其中主板16家，创业板8家，中小板4家；
- 3、 中国3月外汇占款+1892亿元，前值+1282亿元；截止3月末外汇占款为29.385万亿元人民币；
- 4、 全球两大金矿巨头并购谈判破裂；
- 5、 有中国外贸“风向标”和“晴雨表”之称的第115届中国进出口商品交易会（广交会）一期19日在广州落下帷幕。到会采购商人数比上届有明显增长，但仍未回到113届广交会的高位；

### 【行情回顾】

期指：期指：期指上一交易日低开后小幅回升，收盘基本持平。IF1405收于10日均线之下，可以暂时采取观望态度，或者以2210一线为止损尝试做多IF1405。

期债：国债期货昨日收涨，TF1406上涨0.088元至92.746元，全天成交1300手，TF1409收于93.156元，TF1412收于93.32元。

### 【资金面回顾】

Shibor 利率短端基本持平，0/N 下跌18个基点至2%，1W 上涨4个基点至2.76%，2W 上涨1.8个基点至2.78%。

### 【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	2014/4/18	期货结算	92.724			
序号	代码	简称	转换因子	交割成本	IRR (%)	收益率 (%)	久期	成交量
1	130015.IB	13付息国债15	1.0252	97.6039	4.2956	4.405	5.5474	9.1
2	130020.IB	13付息国债20	1.0608	100.4647	3.6725	4.35	5.7258	27.4
3	140006.IB	14付息国债06	1.081	100.7059	2.528	4.24	6.1525	1.9
4	140003.IB	14付息国债03	1.0847	102.2239	1.2069	4.245	5.9259	21.6
5	130023.IB	13付息国债23	1.046	101.9347	-14.5228	4.1	4.1778	2.1
6	140001.IB	14付息国债01	1.0619	103.0738	-15.5722	4.0302	4.3203	15.1

图 3：上证 5 年期国债净价指数

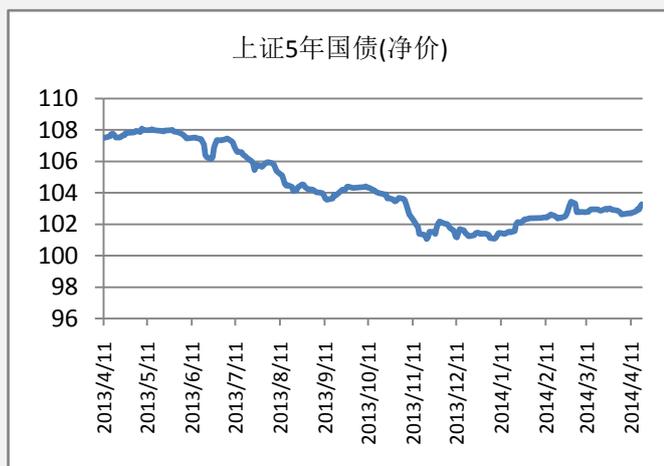


图 4：中长期国债到期收益率

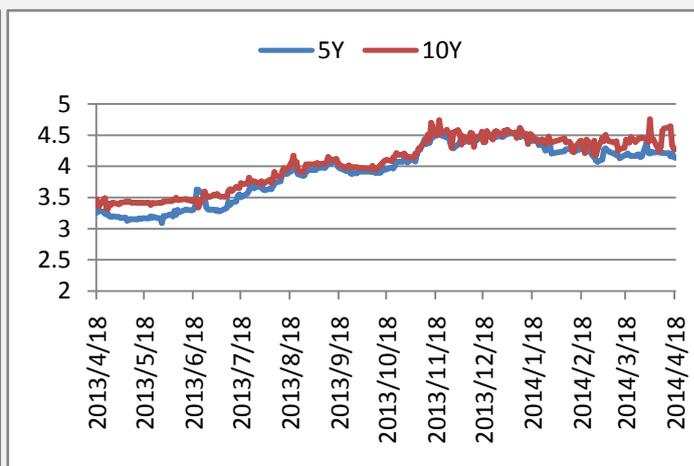


图 5：SHIBOR 短期期限利率走势

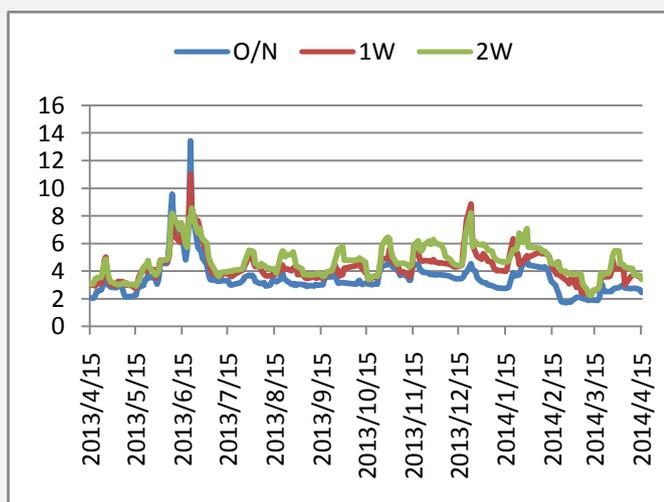
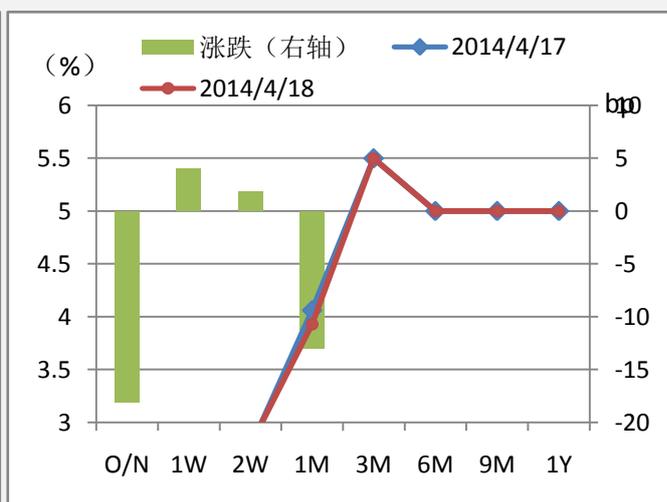


图 6：SHIBOR 期限结构变化



### 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。