

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、中国4月汇丰制造业PMI初值48.3，预期48.3，前值48.0；
- 2、新西兰联储加息25个基点至3.00%，符合预期；
- 3、美国3月新屋销售总数年化38.4万户，预期45万户，前值由44万户修正至44.9万户；
- 4、国务院：决定在基础设施等领域推出一批鼓励社会资本参与的项目；
- 5、欧元区4月制造业PMI初值53.3，预期53.0，前值53.0。

【行情回顾】

期指：期指昨日窄幅震荡，收盘基本持平。汇丰PMI预览值基本符合市场预期，且市场对于IPO开闸利空已有所消化，投资者可暂时观望，或者以2170为止损尝试做多。

期债：国债期货昨日收涨，TF1406上涨0.05元至92.566元，全天成交922手，TF1409收于92.95元，TF1412收于93.156元。

【资金面回顾】

Shibor利率短端小幅上涨，0/N上涨3.68个基点至1.963%，1W上涨5.1个基点至3.08%，2W上涨40.4个基点至3.715%。

【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	2014/4/23	期货结算	92.532			
序号	代码	简称	转换因子	交割成本	IRR(%)	收益率(%)	久期	成交量
1	019108.SH	11国债08	1.0503	97.2987	5.7648	4.3521	6.0958	0.2
2	130020.IB	13付息国债20	1.0608	100.33	3.556	4.385	5.7112	39.9
3	130015.IB	13付息国债15	1.0252	97.58	3.5113	4.42	5.5333	8.2
4	130003.IB	13付息国债03	1.0212	95.4506	2.7275	4.5	5.2677	0.1
5	140006.IB	14付息国债06	1.081	100.6456	1.7882	4.26	6.1382	0.6
6	140003.IB	14付息国债03	1.0847	102.0442	1.1329	4.2863	5.911	20.4
7	130008.IB	13付息国债08	1.0152	94.354	0.8813	4.392	5.5171	10
8	120016.IB	12付息国债16	1.0119	97.589	-9.7047	4.1893	4.9088	10.5
9	130023.IB	13付息国债23	1.046	101.8689	-16.7328	4.13	4.1638	2.8
10	140001.IB	14付息国债01	1.0619	103.09	-18.4021	4.04	4.3065	16.9

图 3： 上证 5 年期国债净价指数

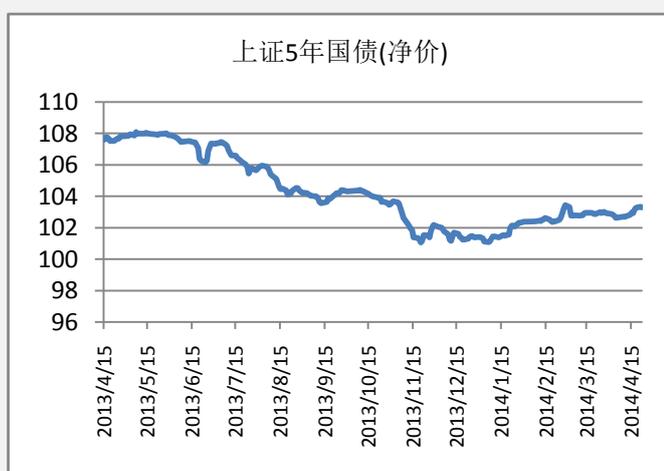


图 4： 中长期国债到期收益率

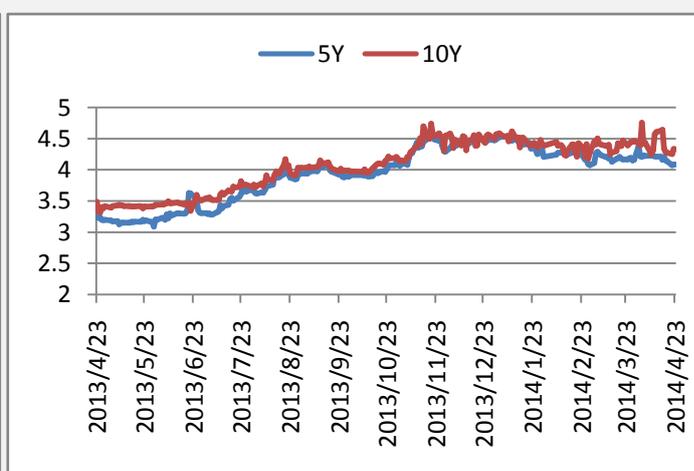


图 5： SHIBOR 短期期限利率走势

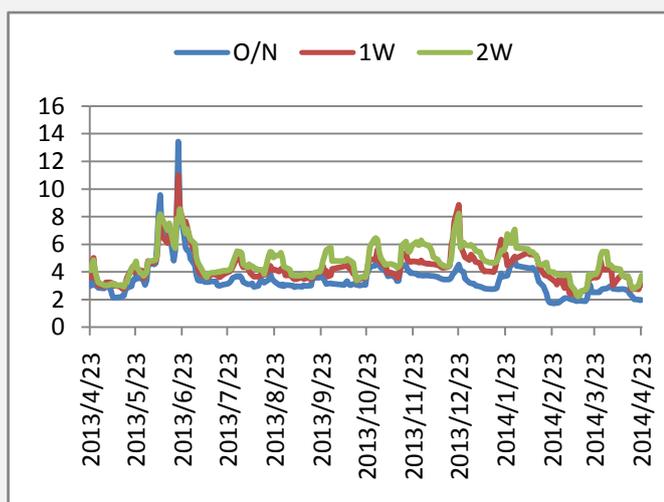
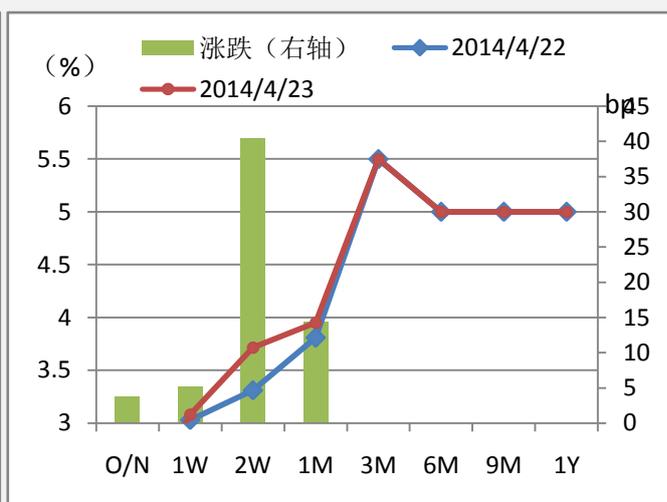


图 6： SHIBOR 期限结构变化



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。