

## 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、 本周公开市场净投放 291 亿元资金。
- 2、 中国信贷资产证券化试点大门向外资法人银行打开。
- 3、 美国 10 月芝加哥 PMI 为 65.9 远超预期，31 个月新高。
- 4、 欧元区 10 月失业率持稳于 12.2% 的历史高位，高于市场预期；年轻人失业率也再创新高。同时，欧元区 10 月 CPI 初值年率意外降至 0.7%，为 2009 年 11 月来最低水平，进一步远离欧洲央行 2% 的目标。
- 5、 日本央行维持利率和 QE 规模不变，将下财年实际 GDP 增速预期调升至 1.5%。
- 6、 全球六大央行今日表示，金融危机期间达成的紧急流动性互换机制将转为永久性，以防未来发生金融市场动荡。

### 【行情回顾】

昨日期指全天窄幅震荡，主力合约 IF1311 开盘后振荡下行，午前触底回升，午后小幅冲高回落，全天振荡收低，收报于 2381 点，下跌 14.6 点，跌幅 0.61%，期指全天走势疲软，全天在 2400 区域下窄幅振荡，大盘再次缩量下跌，维持振荡偏空思路，2400 区域可适量逢高沽空。

昨日债期大幅收高，主力合约 TF1312 开盘后 1 分钟大幅拉升，15 分钟内拉升至 93.654 元，早盘维持高位振荡，午后小幅振荡走高。主力合约收于 93.4 元，大幅上涨 0.214 元，涨幅 0.23%，成交 2171 手，持仓减少 229 手至 3545 手，全天交投区间 93.52-93.756 元。

昨日央行开展 160 亿元逆回购，市场情绪进一步缓和，回购利率全线下跌。现券收益有所回暖，长债收益率出现下探，但整体下行幅度较小为 1-2BP，尾盘 10 年国债和 10 年国开分别成交在 4.18% 和 5.26%。



## 【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	#####	期货结算	93.718					
代码   简称	转换因子	交割成本	IRR(%)	收益率(%)	久期	成交量	票面利率		
<b>101315.SZ 国债1315</b>	<b>1.027</b>	<b>96.6722</b>	<b>8.7033</b>	<b>4.2239</b>	<b>6.0148</b>	<b>0</b>	<b>3.46</b>		
120010.IB 12付息国债10	1.0069	95.096	7.5866	4.4017	5.1462	0	3.14		
101303.SZ 国债1303	1.023	98.0229	7.246	4.274	5.5573	0	3.42		
101308.SZ 国债1308	1.0164	96.6257	6.5873	4.2121	5.8116	0.0193	3.29		
130003.IB 13付息国债03	1.023	98.1419	6.2956	4.2512	5.5579	0	3.42		
130008.IB 13付息国债08	1.0164	96.8547	4.7355	4.17	5.8126	0.5806	3.29		
120005.IB 12付息国债05	1.0196	97.6842	4.165	4.3743	4.8653	0	3.41		
130020.IB 13付息国债20	1.0651	99.9744	4.0766	4.1	6.1956	6.1867	4.07		
<b>130015.IB 13付息国债15</b>	<b>1.027</b>	<b>97.2548</b>	<b>3.999</b>	<b>4.12</b>	<b>6.0174</b>	<b>7.7698</b>	<b>3.46</b>		
019315.SH 13国债15	1.027	97.2712	3.8674	4.1169	6.0175	0.097	3.46		
010512.SH 05国债(12)	1.0403	97.695	0.9738	4.0043	6.1625	0	3.65		
019117.SH 11国债17	1.0294	99.186	-8.3026	4.1727	4.3362	0	3.7		
101313.SZ 国债1313	1.0036	96.9122	-9.2571	4.1595	4.2814	0	3.09		
110021.IB 11付息国债21	1.0288	98.2836	-9.6123	4.08	4.6094	0	3.65		
019301.SH 13国债01	1.0056	98.5459	-10.7191	4.2051	3.8924	0.0059	3.15		
130013.IB 13付息国债13	1.0036	97.4716	-13.6609	4.02	4.2825	4.8706	3.09		

### 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。