

## 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、今年中国外贸增长恐难达官方目标 商务部预计仅增7%；
- 2、香港文汇报：李克强称天津定位第一个综合改革创新区；
- 3、上海自贸区明年金融工作计划排定 将推利率市场化体系；
- 4、审计署：政府债务审计结果：2013年六月全国政府性债务总额20.7万亿，地方债10.9万亿。

### 【行情回顾】

期指：昨日期指早盘高开，随后震荡下行，午后横盘震荡。截止收盘，IF1401收于2324.2点，下跌7.2点，跌幅0.31%。IF1403收于2342.6点，下跌5.2点，跌幅0.22%。

李克强天津考察调研表示，坚持实施稳健货币政策保持适度流动性，国务院发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》，对资本市场中小投资者权益保护的制度体系进行了全面构建，或将奠定新一轮牛市基础，短线有望强势反弹。

期债：主力合约TF1403涨幅0.30%，收于91.798元；TF1406涨幅0.25%，收于92.280元；新上市合约TF1409涨幅0.10%，收于92.550元。

### 【资金面回顾】

Shibor短端利率继续大幅回落，0/N下跌30.80个基点至3.205%，1M下降37个基点至6.122%，资金紧张情况进一步缓解。央行释放的资金对市场预期起积极作用。

### 【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。

**国债现券昨日成交量较小，在此不做列表。**

图 1：国债期货合约日内价格走势

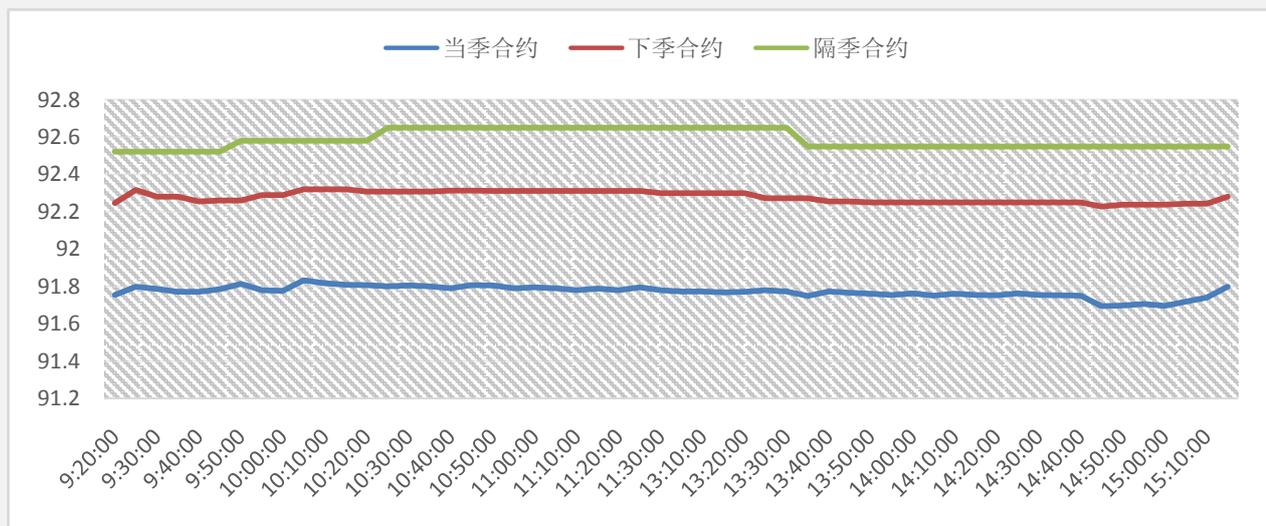


图 2：国债期货合约日内价差变化

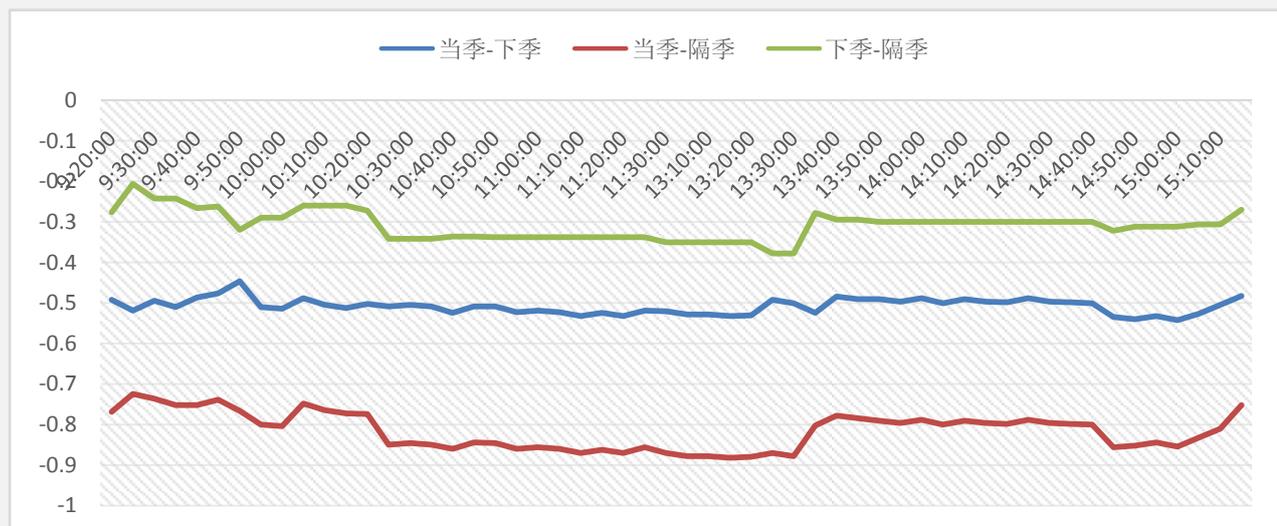


图 3：上证 5 年期国债净价指数

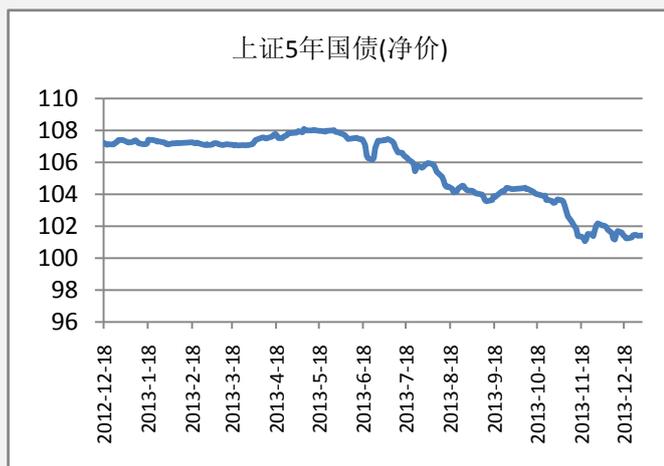


图 4：中长期国债到期收益率

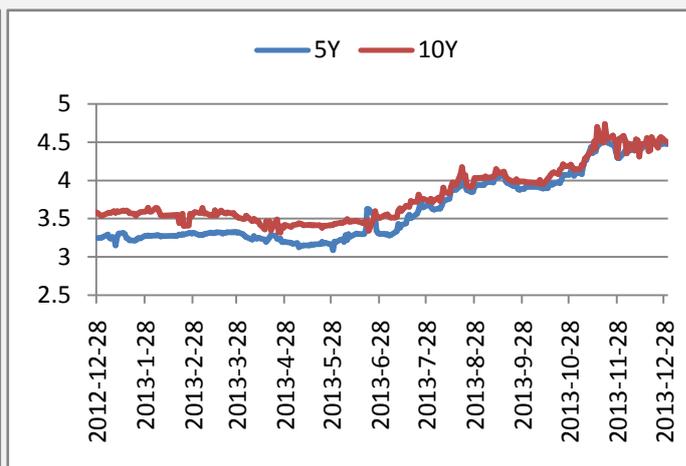


图 5：SHIBOR 短期期限利率走势

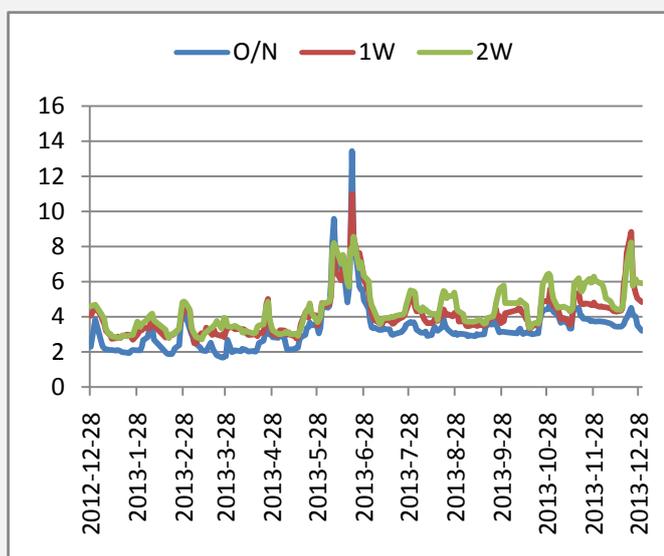
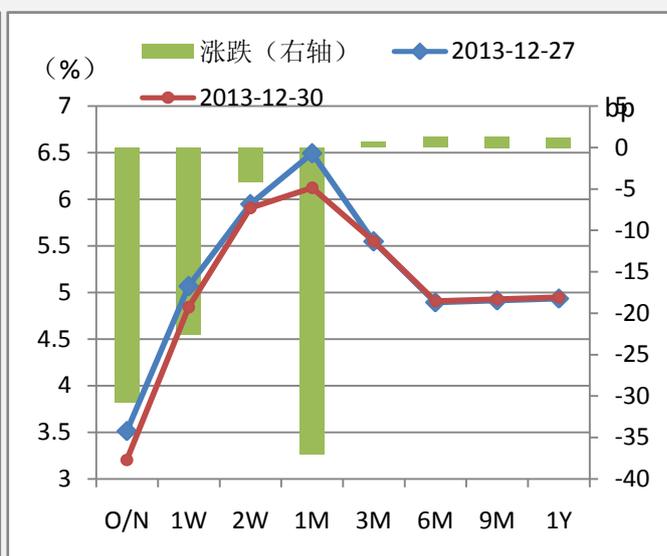


图 6：SHIBOR 期限结构变化



### 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。