

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、美国12月28日当周季调后首次申请失业救济人数33.9万，预期33.4万，前值由33.8万修正至34.1万；
- 2、外管局局长易纲：现阶段中国外汇管理改革的着力点在于推进贸易和投资便利化，应尽快推动外汇管理重点向“负面清单”转变；
- 3、美国12月ISM制造业采购经理人指数57.0，预期56.8，前值57.3；
- 4、美联储1月1日当周资产负债表上负债降至3.980万亿美元，前值3.989万亿美元。

【行情回顾】

期指：昨日期指全天维持震荡走势。截止收盘，IF1401收于2331.8点，下跌16.6点，跌幅0.71%。IF1403收于2349.0点，下跌16.6点，跌幅0.70%。

中国12月官方制造业PMI指数发布，指数逊于预期，半年内首次回落，足见经济基本面稳中回落。短期之内，期指回升空间有限，或将继续维持震荡行情，建议短期观望。

期债：主力合约TF1403跌幅0.49%，收于91.350元；TF1406跌幅0.44%，收于91.906元；新上市合约TF1409跌幅0.30%，收于92.222元。

【资金面回顾】

Shibor短端利率继续回落，0/N下跌1.7个基点至3.131%，1M下降0.30个基点至5.91%，资金紧张情况得到缓解，流动性加强。

【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。

TF1403.CFE	交割券表	日期	2014-1-2	期货结算价	91.436			
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	1.0261	94.84	6.9393	4.695	5.8306	18.7838	3.46
130008.IB	13付息国债08	1.0159	94.6416	6.473	4.73	5.6266	0.0946	3.29
130020.IB	13付息国债20	1.0629	97.7567	5.6031	4.61	6.0091	13.1102	4.07
101313.SZ	国债1313	1.0034	95.4455	-6.2543	4.7266	4.1043	0.0164	3.09
130023.IB	13付息国债23	1.0484	99.0429	-8.3489	4.5	4.4643	1.9874	4.13
130013.IB	13付息国债13	1.0034	95.9989	-9.0237	4.58	4.1055	3.6607	3.09

图 1：国债期货合约日内价格走势

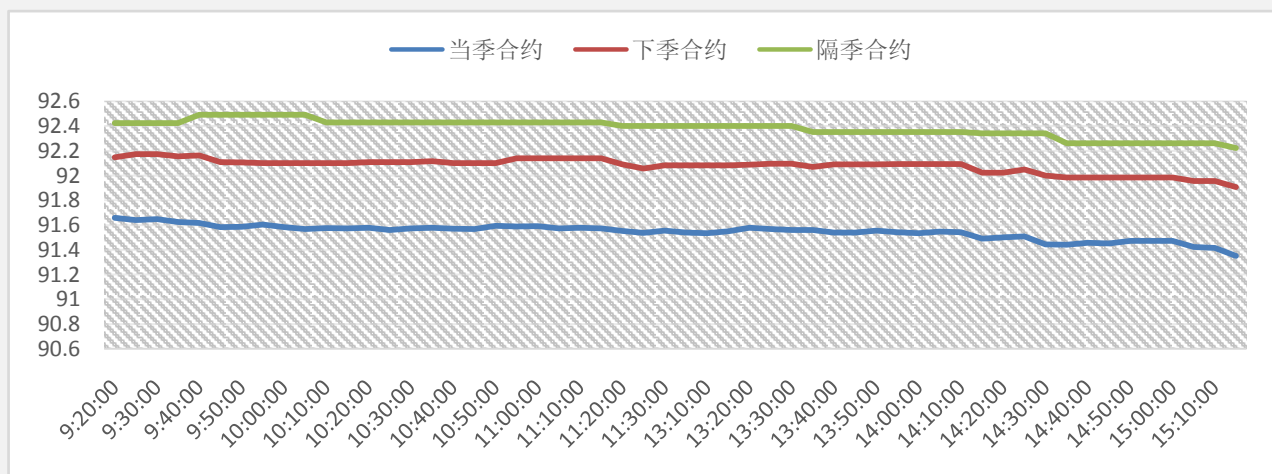


图 2：国债期货合约日内价差变化

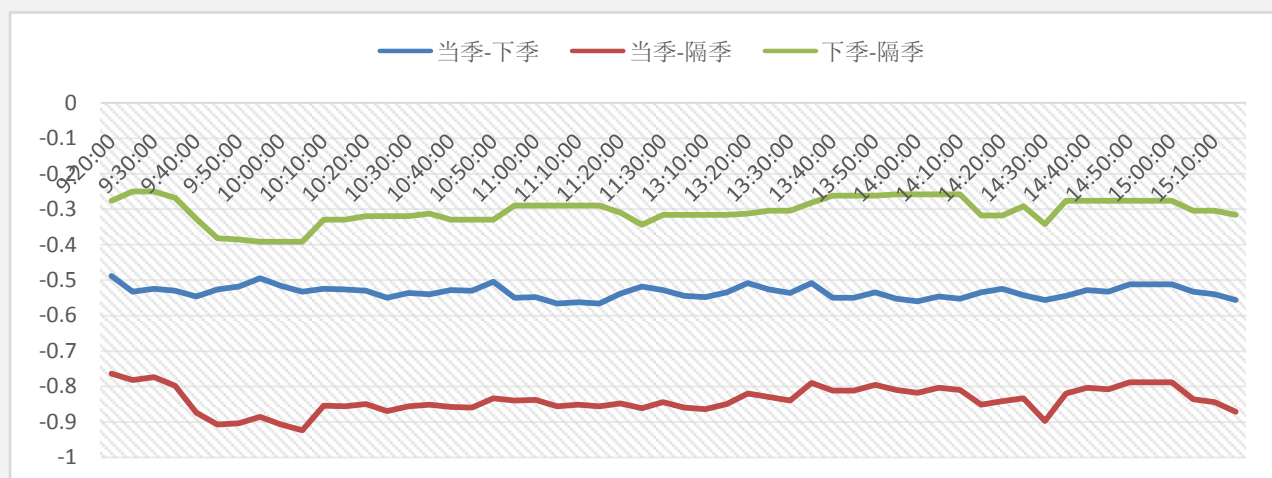


图 3: 上证 5 年期国债净价指数

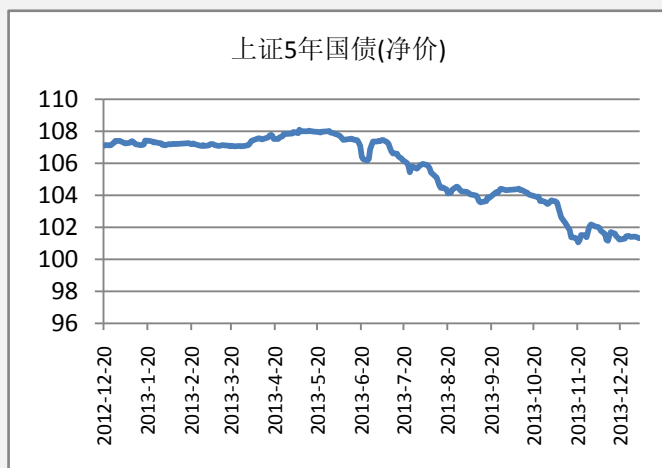


图 4: 中长期国债到期收益率

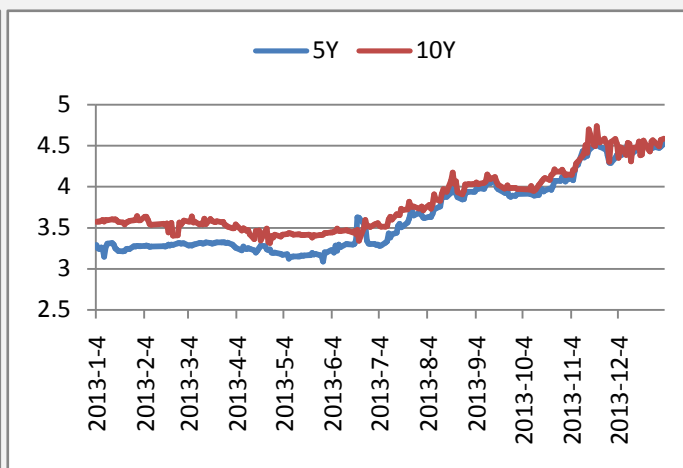


图 5: SHIBOR 短期期限利率走势

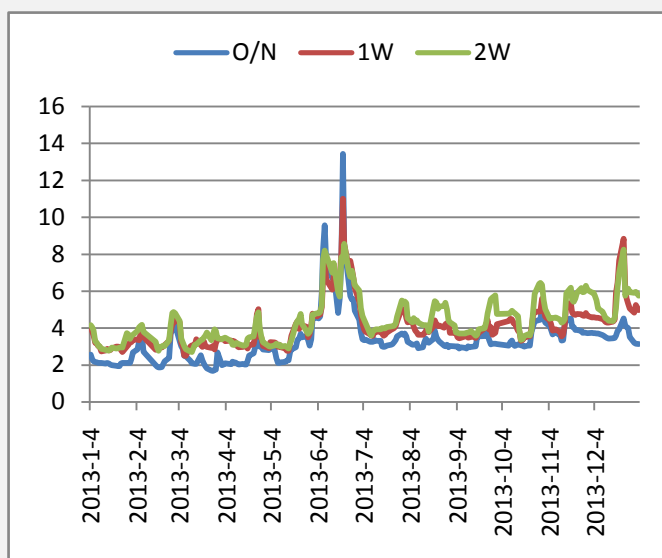
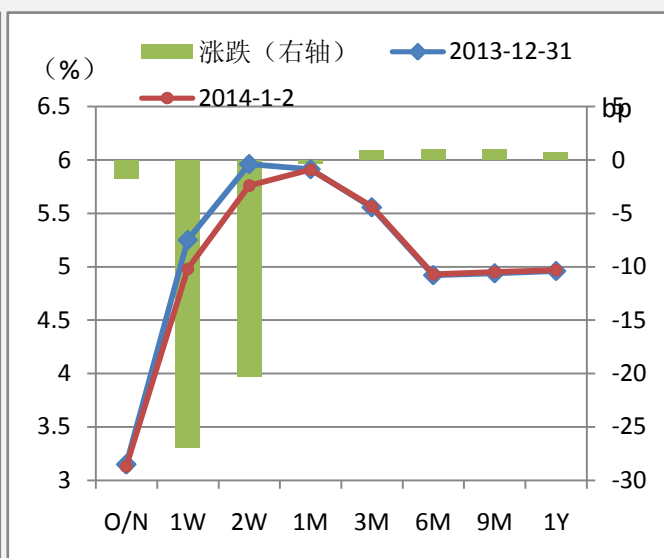


图 6: SHIBOR 期限结构变化



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。