

股指每日观察

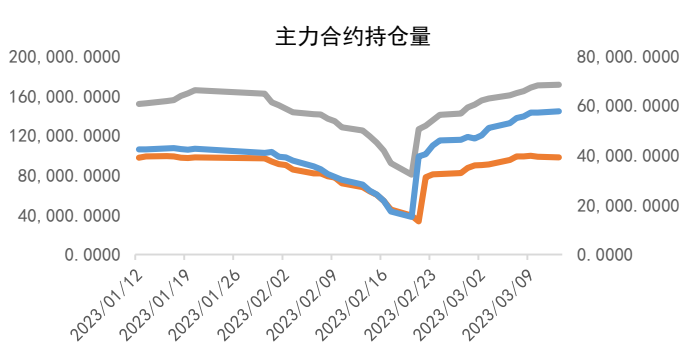
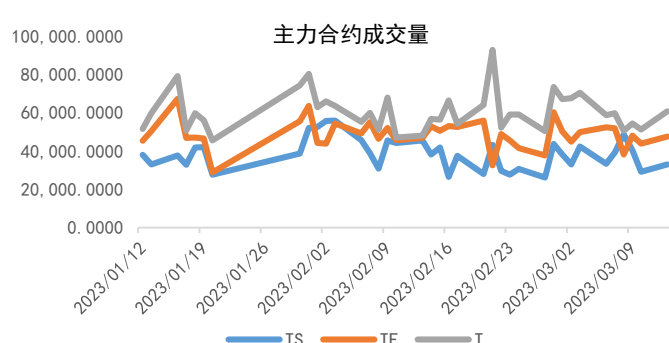
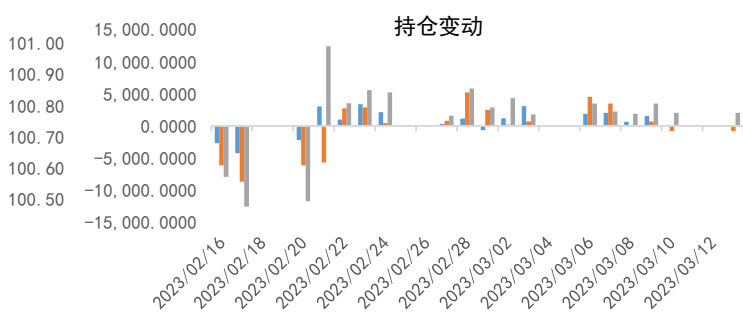
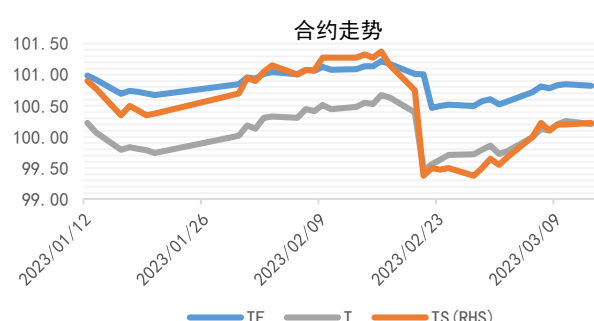
【市场回顾】：周一国债期货全天偏弱运行，尾盘小幅收跌。

【资金市场】：公开市场共有70亿逆回购到期，央行开展410亿7天逆回购，当日净投放资金340亿元。资金面整体保持平稳，尽管银行间短端利率明显回落，但7天期以及更长期限品种资金价格波动不大且利率水平围绕7天逆回购利率附近运行。

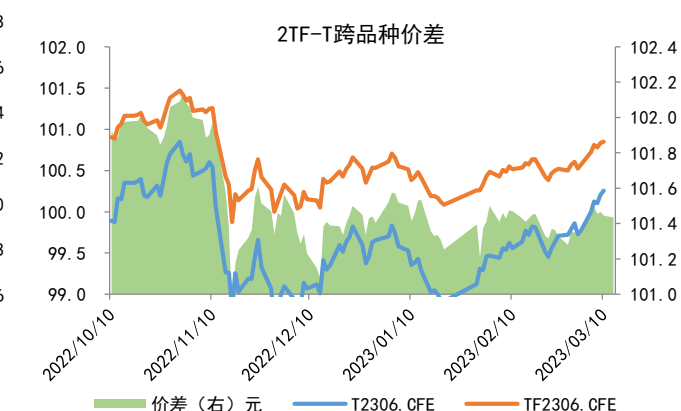
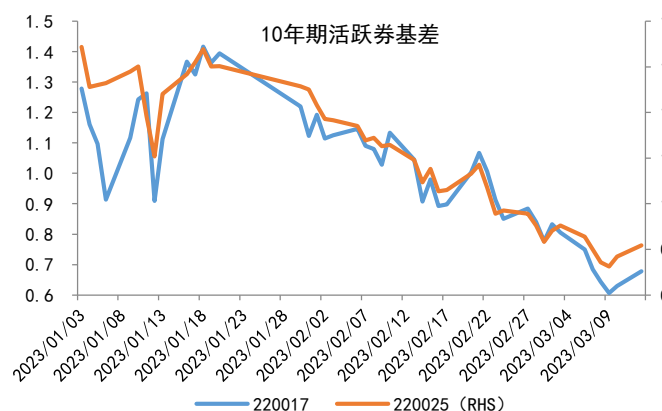
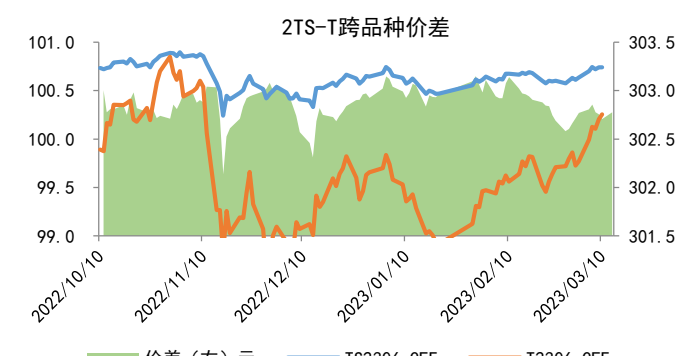
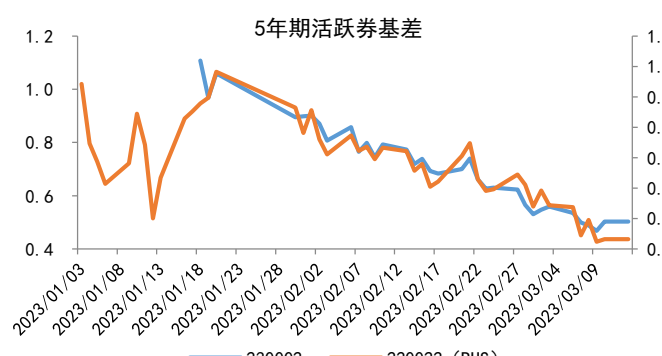
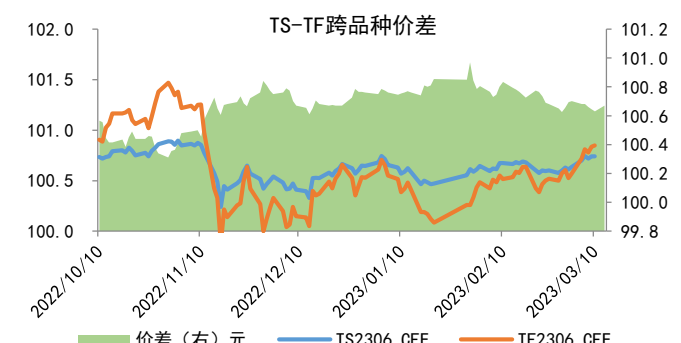
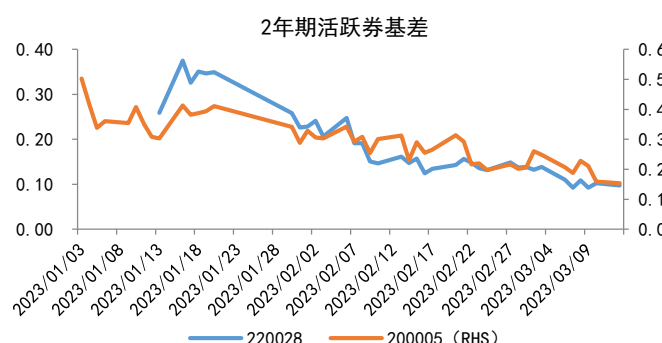
【行情研判】：早间十四届全国人大一次会议顺利闭幕，国务院总理李强会见中外记者，向市场传递发展的决心以及积极的信号，风险偏好得到提振。在上周五新能源板块资金出逃后，今天可以看到数字经济以及中特估这两条近期主线强势拉升，而这也可能会成为A股的年内主线。而反观债市则依旧是对于稳增长保持极为谨慎的态度，但风险偏好抬升以及上周五社融超预期公布的背景下，国债期货小幅下跌。此前我们多次提示当前债市复苏预期的悲观程度与基本面情况有所偏离，本周市场苦等已久的多项宏观经济数据即将出炉，从高频数据的表现来看，目前复苏难被证伪，因此需要警惕期债的下行风险。

期指市场观察

	T	TF	TS
结算价	100.205	100.820	100.745
涨跌幅	-0.05%	-0.03%	0.00%
成交量(手)	60,686	47,407	33,006
成交量变动(手)	9,602	3,630	3,932
持仓量(手)	171,212	97,836	57,811
持仓量变动(手)	2,067	-770	75

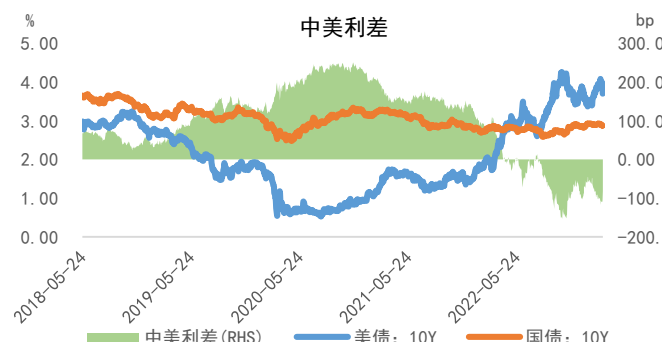
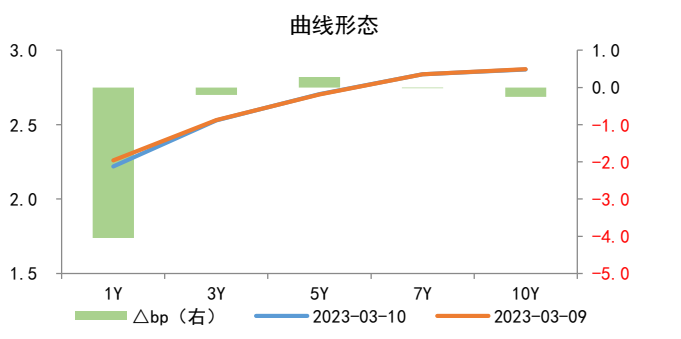
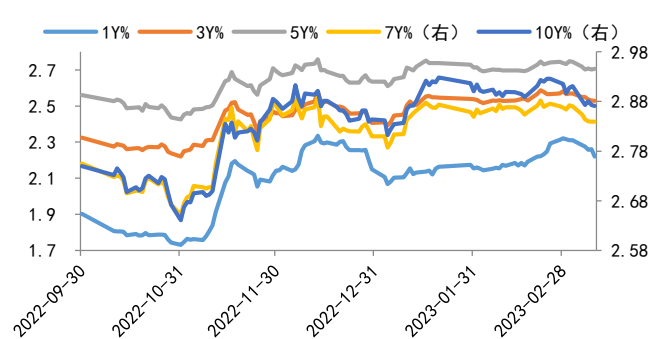


基差&跨品种价差



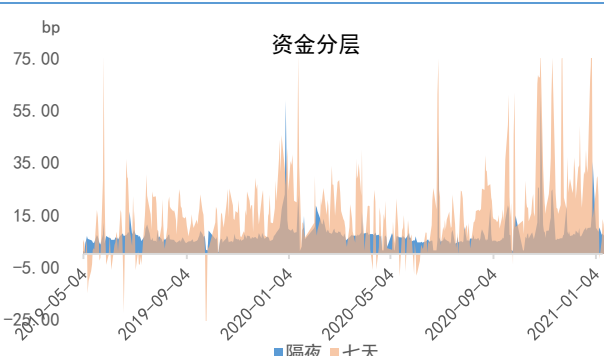
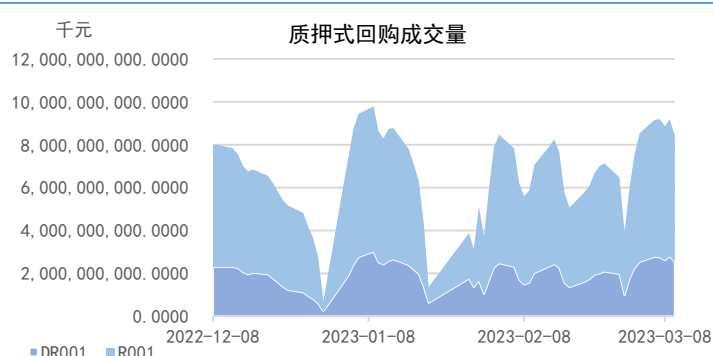
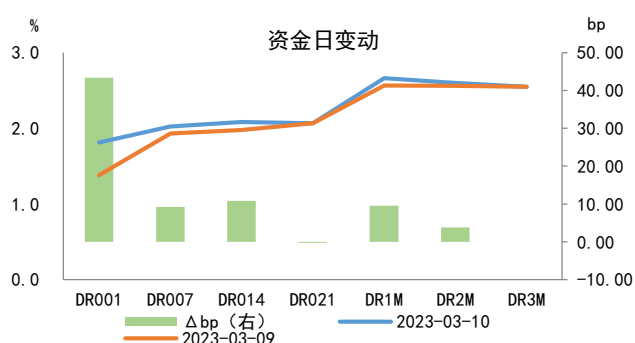
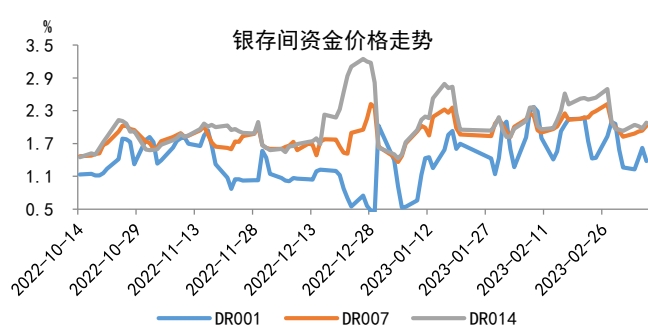
现券市场

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
到期收益率	2.220%	2.529%	2.705%	2.839%	2.871%
日变动(BP)	-4.05	-0.20	0.28	-0.02	-0.25



资金市场

	期限	最新价 (%)	涨跌幅 (BP)	成交量 (亿元)	成交量变动
银行间存款机构质押回购利率(DR)	DR001	1.814%	43.37	25296.25	-2573.73
	DR007	2.025%	9.23	1872.54	1065.31
	DR014	2.084%	10.80	126.39	-68.37
银行间机构质押回购利率 (R)	R001	1.903%	41.28	59024.19	-4984.37
	R007	2.167%	5.15	744.96	1870.20
	R014	2.315%	9.11	70.00	-295.63



重要声明：本报告内容及观点仅供学习和参考，不构成任何投资建议。市场有风险，投资需谨慎。

南华期货研究所 高翔 投资咨询证号：Z0016413



南华期货公众号



南华期货视频号

