

股指每日观察

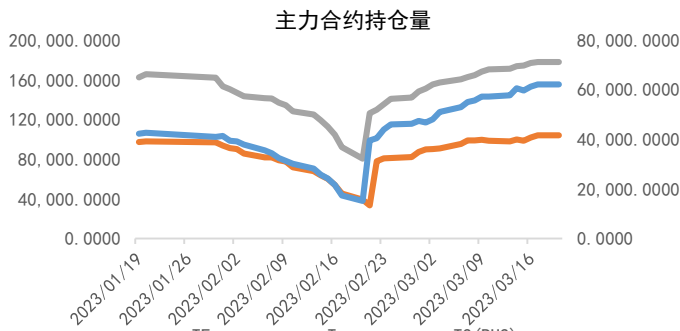
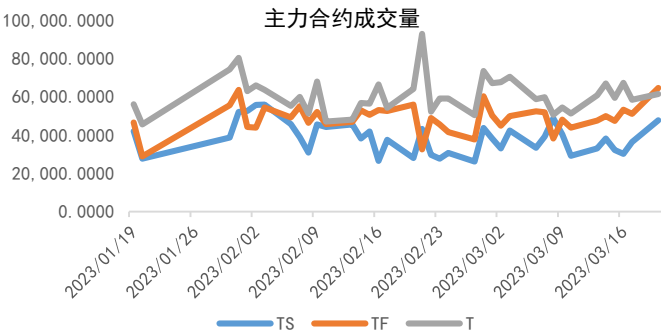
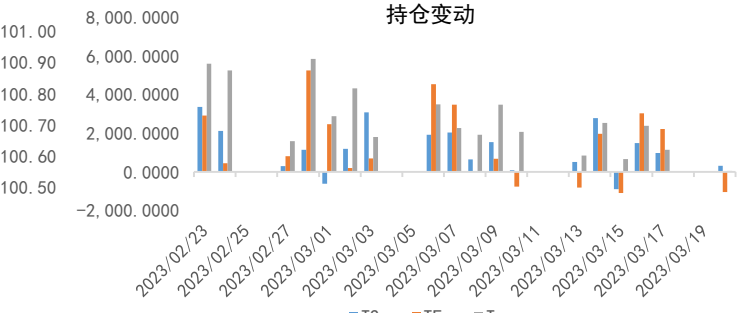
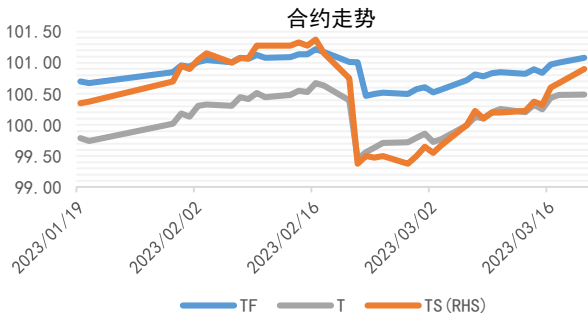
【市场回顾】：周一国债期货全天宽幅震荡，尾盘小幅回升收涨。

【资金市场】：公开市场共有 410 亿逆回购到期，央行开展 300 亿 7 天逆回购，当日净回笼资金 110 亿元。资金市场依旧偏紧，银行间短端质押回购加权利率整体偏高，隔夜利率接近 2.3%。

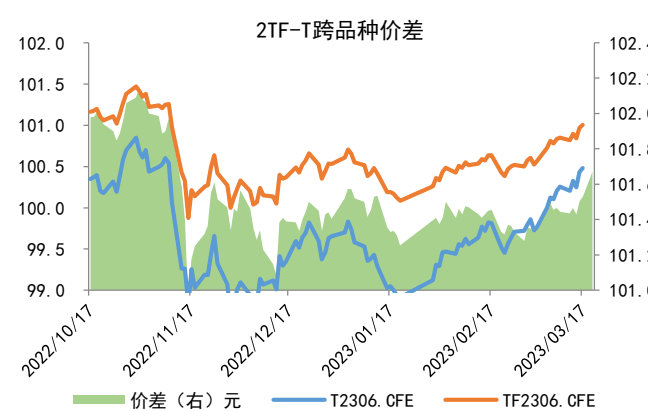
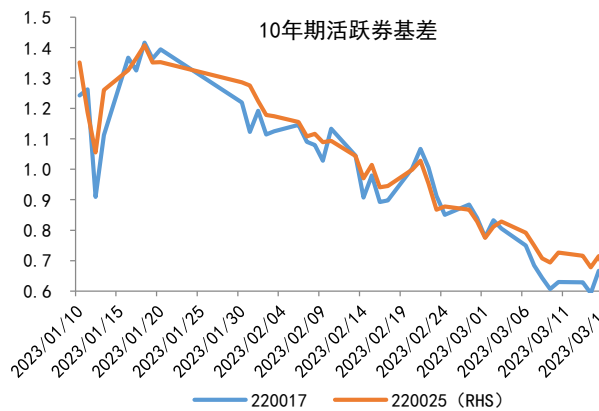
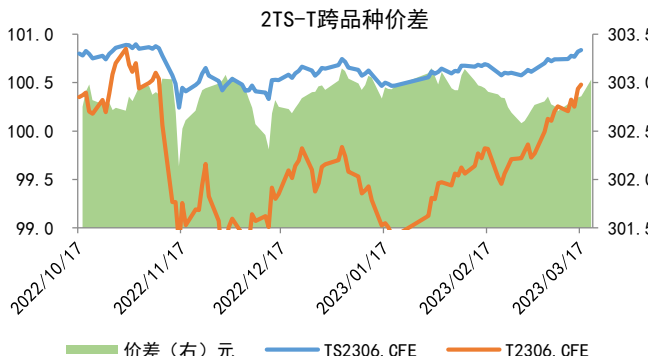
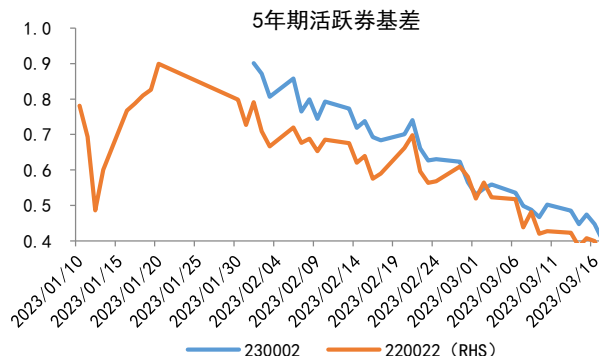
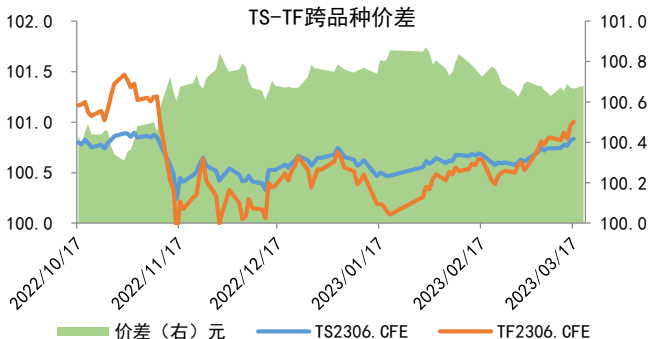
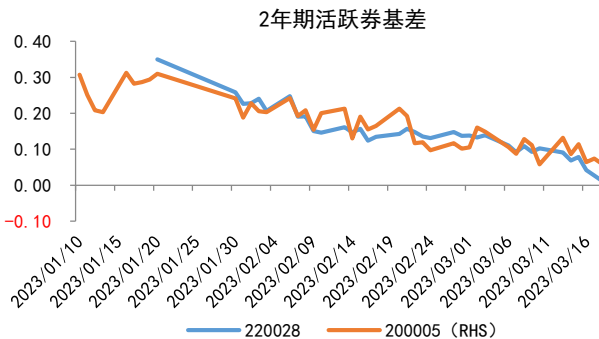
【行情研判】：上周五盘后央行宣布全面降准 25bp，我们在周报中做出提示，其政策落地后可能更影响的是银行体系流动性水平以及风险偏好，因此可以看到早盘 A 股依旧偏强，而债市结构来看，长端利率变现偏弱，1 年期利率下行幅度明显，曲线陡峭化。而午后外盘宏观资产价格出现异动，油价回落同时黄金价格大幅上行，指向外部避险情绪明显升温。结合 CoCo 债市场价格异动来看，瑞信事件仍在发件。在继续持有做陡曲线策略的同时，需要警惕外部风险，关注本周 FOMC 议息结果。

期指市场观察

	T	TF	TS
结算价	100.490	101.080	100.880
涨跌幅	0.01%	0.07%	0.04%
成交量（手）	61,341	64,555	47,667
成交量变动（手）	3,061	13,582	11,354
持仓量（手）	177,945	103,952	62,165
持仓量变动（手）	40	-1,049	305

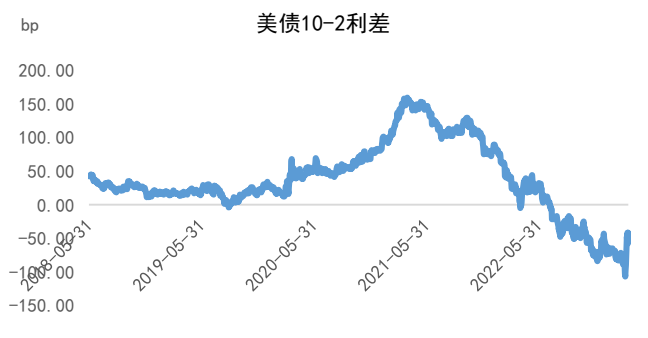
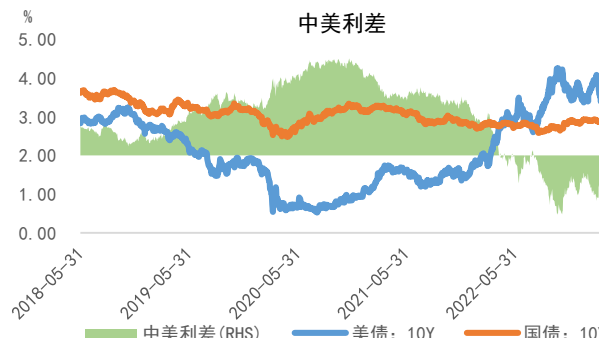
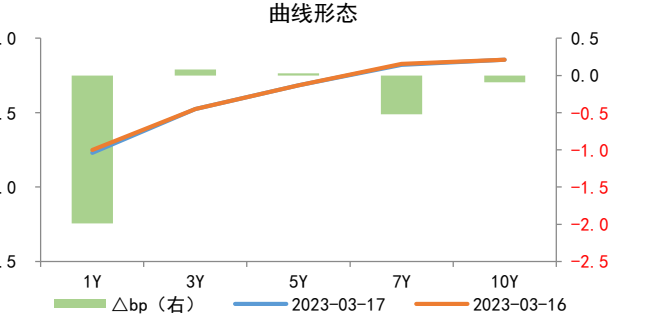
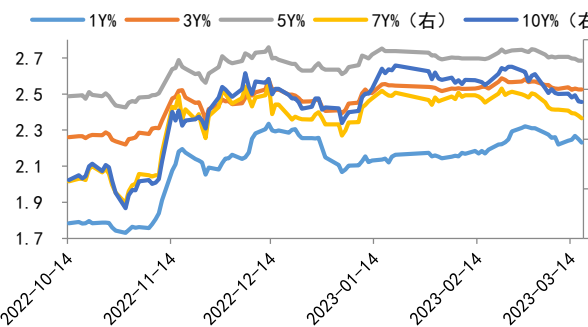


基差&跨品种价差



现券市场

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
到期收益率	2.230%	2.525%	2.684%	2.822%	2.855%
日变动（BP）	-1.99	0.08	0.03	-0.52	-0.09



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	2.252%	-4.53	19175.49	925.13
	DR007	2.113%	-9.39	981.58	36.24
	DR014	2.246%	-0.09	38.51	-24.36
银行间机构质押回购利率（R）	R001	2.353%	-9.19	47066.65	1794.03
	R007	2.363%	-3.43	566.58	-476.65
	R014	2.475%	5.84	21.92	-136.76

