

股指每日观察

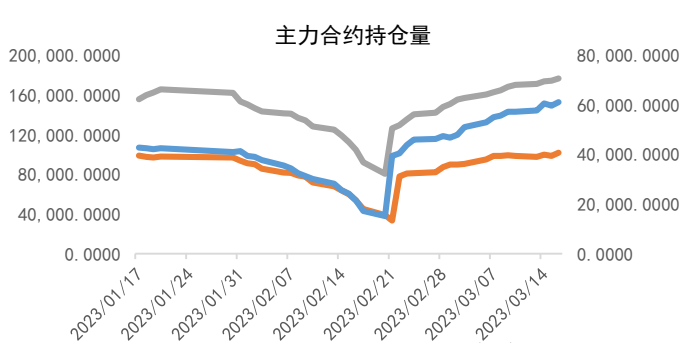
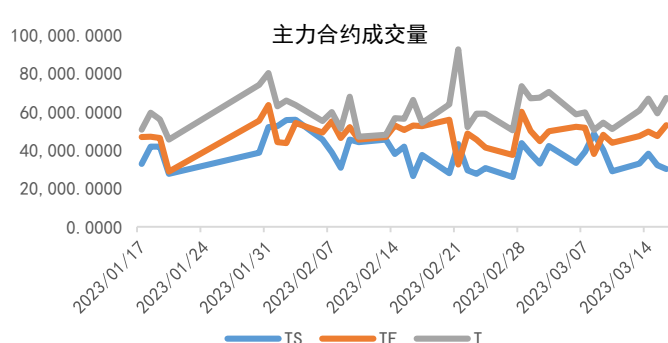
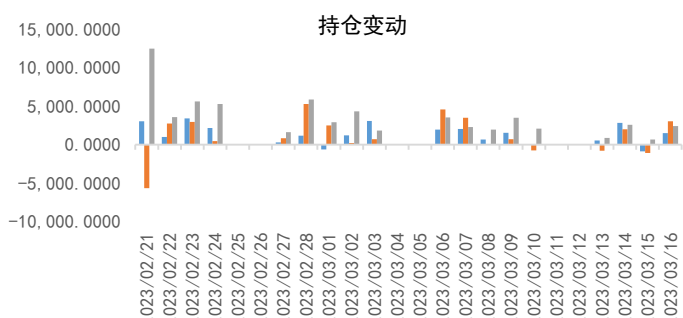
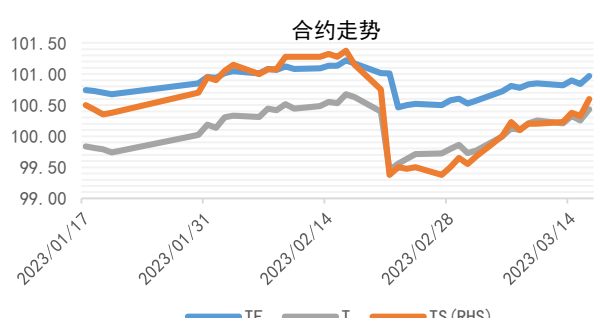
【市场回顾】：周四国债期货早盘高开，全天震荡上行，明显收涨。

【资金市场】：公开市场共有30亿逆回购到期，央行开展1090亿7天逆回购，当日净投放资金1060亿元。资金利率整体上行，银行间隔夜加权利率升至2.3%左右。税期叠加跨季缺口之下，流动性环境较之前更加紧张，而尽管央行超量续做MLF，但另一方面来说也在短期内证伪了降准的预期，并没有明显改善市场情绪。

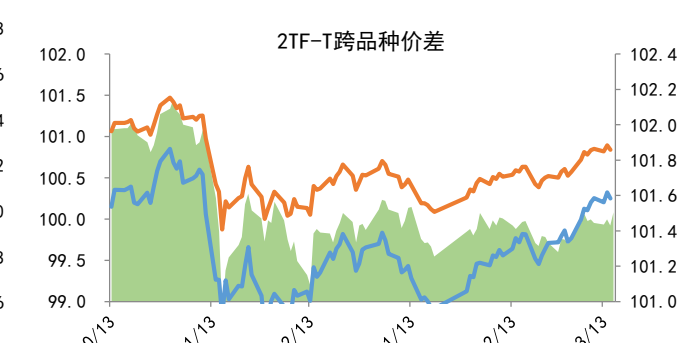
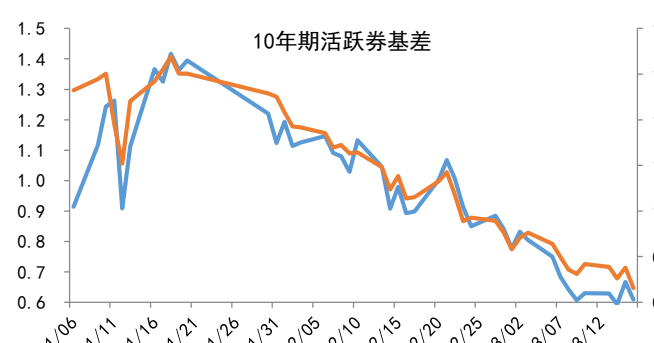
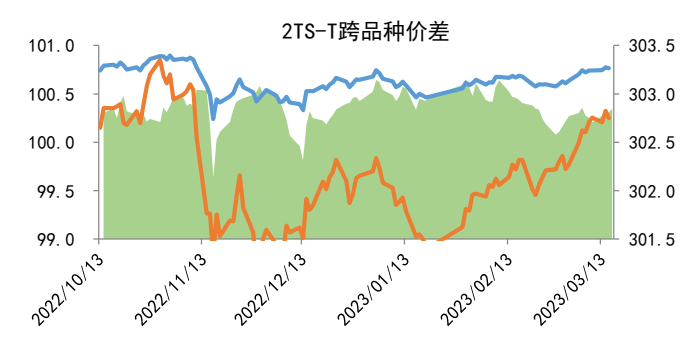
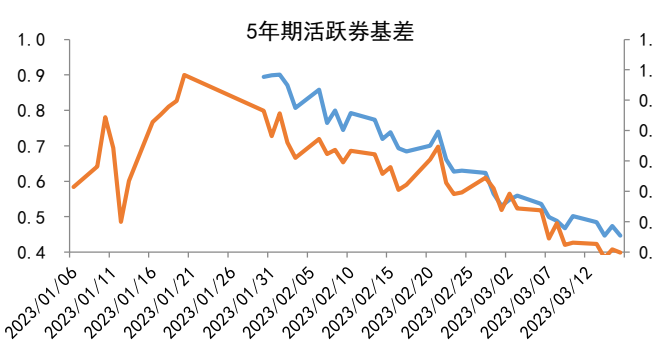
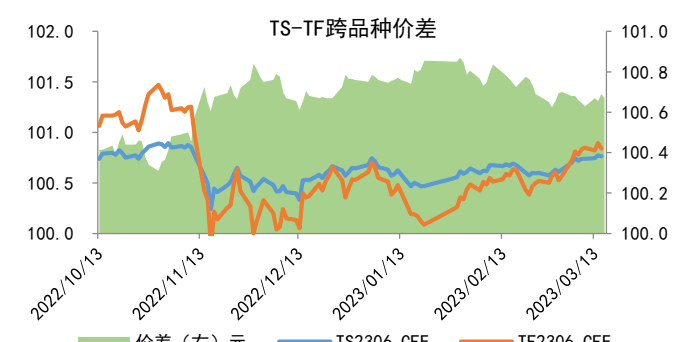
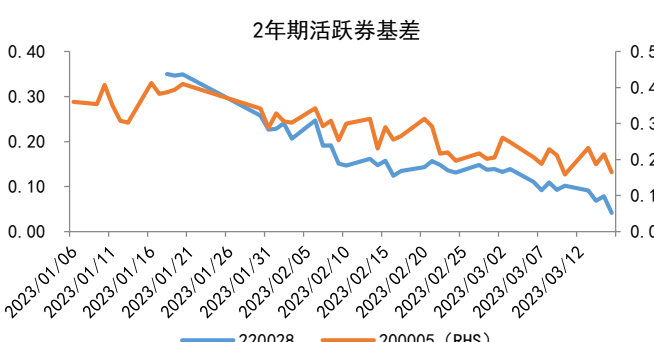
【行情研判】：瑞信事件进一步延续了市场的恐慌情绪，北京时间本周二瑞信官方发布年度报告成2022和2021财年程序中发现重大缺陷，隔日其最大股东沙特银行表示不会进一步注资保障流动性。在硅谷银行的余波尚未平息之际，瑞信作为全球系统重要性银行再生事端，进一步抬升市场的避险情绪，2年期美债收益率大幅回落。而国内方面，温和复苏以及强刺激政策的落空导致债券市场依旧是多头强势，国内外因素结合下，日内债市明显上涨。需要指出的是，今日瑞士央行已经公告将向瑞信提供500亿瑞士法郎的流动性支持，而受此消息影响瑞信股价也大幅反弹，随着恐慌情绪的回落，预计债市将重回震荡行情。

期指市场观察

	T	TF	TS
结算价	100.435	100.970	100.820
涨跌幅	0.18%	0.13%	0.05%
成交量(手)	67,228	53,089	30,168
成交量变动(手)	7,954	5,784	-1,968
持仓量(手)	176,805	101,731	61,188
持仓量变动(手)	2,394	3,030	1,485

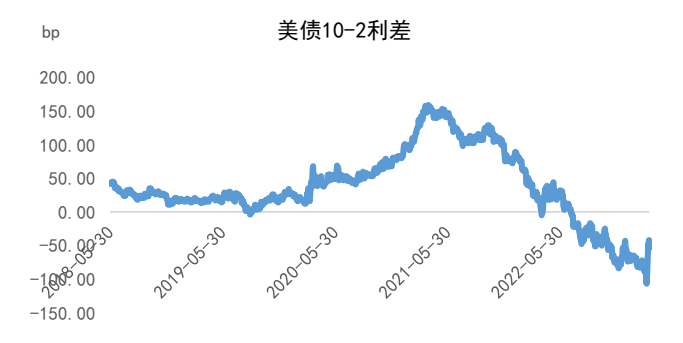
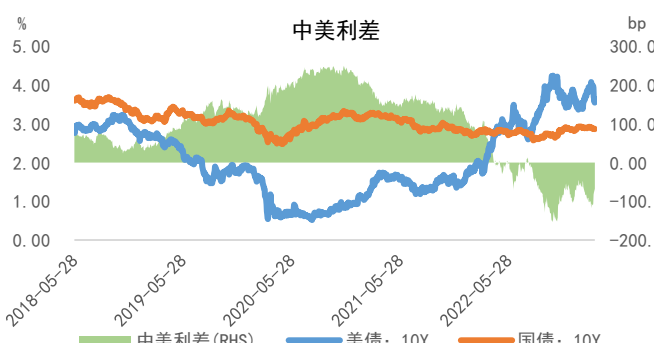
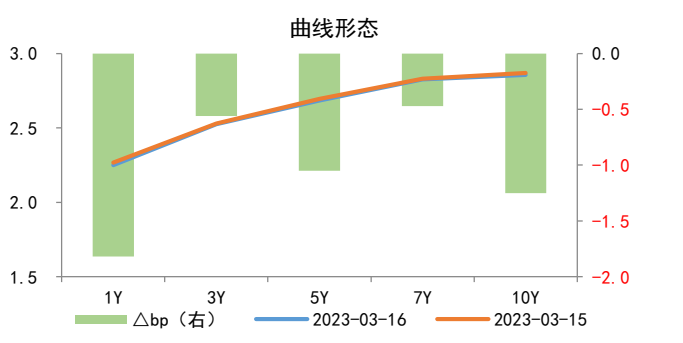
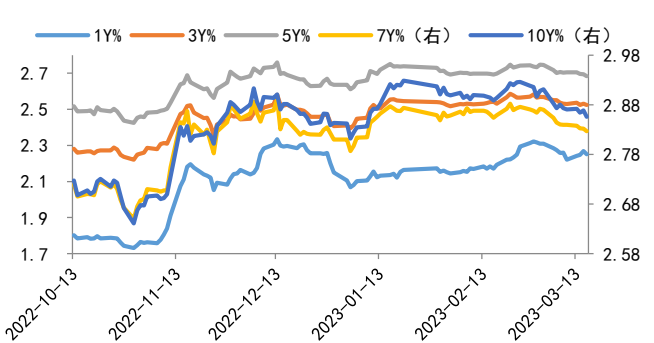


基差&跨品种价差



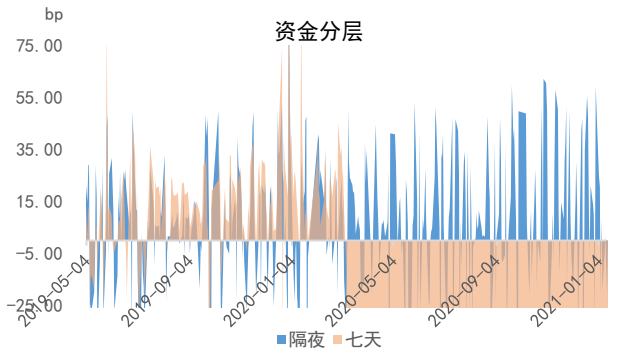
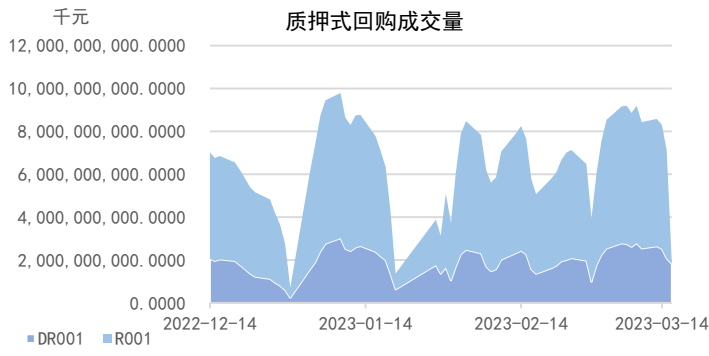
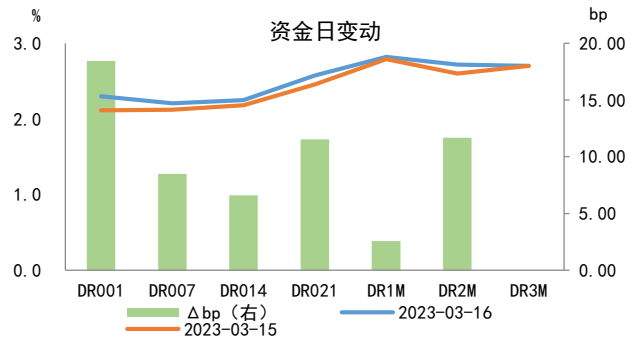
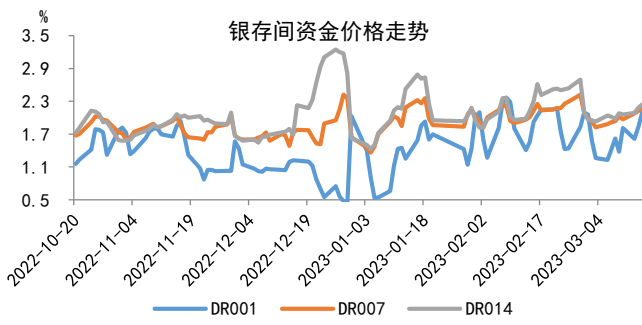
现券市场

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
到期收益率	2.250%	2.524%	2.684%	2.827%	2.856%
日变动(BP)	-1.82	-0.56	-1.05	-0.47	-1.25



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	2.297%	18.44	18250.36	-2476.01
	DR007	2.207%	8.48	945.35	-238.00
	DR014	2.246%	6.61	62.87	-47.80
银行间机构质押回购利率 (R)	R001	2.249%	33.49	0.00	-50363.80
	R007	0.000%	0.00	0.00	-6541.37
	R014	2.339%	4.01	0.00	-640.03



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

