

股指每日观察

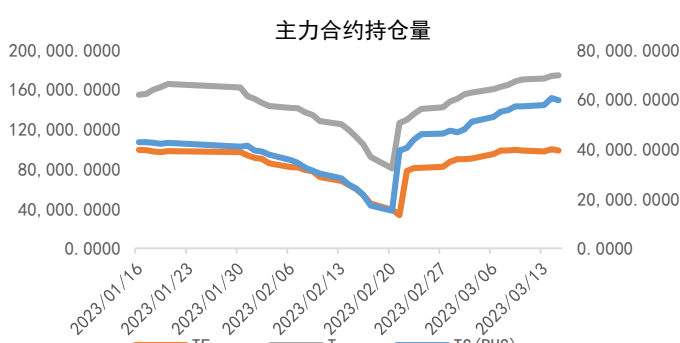
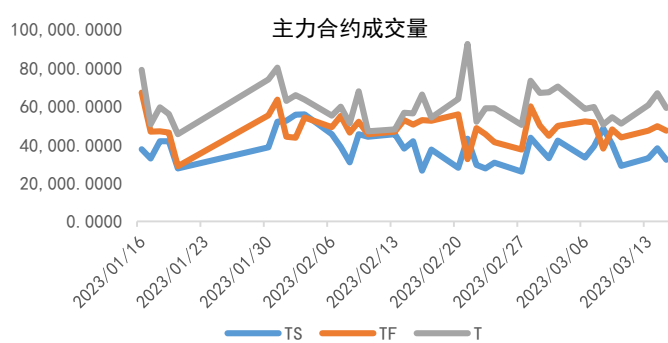
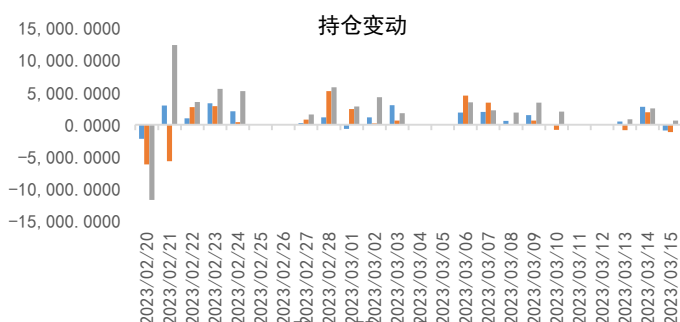
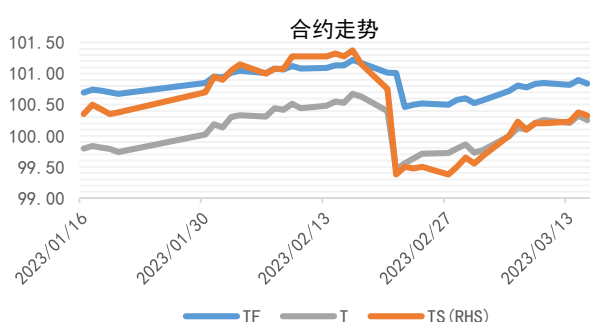
【市场回顾】：周三国债期货开盘快速下行后偏弱运行，午后平稳回升跌幅收窄。

【资金市场】：公开市场共有40亿逆回购以及2000亿逆回购到期，央行开展1040亿7天逆回购同时等价超量续作MLF4810亿，当日净投放资金3810亿元。MLF超量投放一定程度上能够提振流动性预期，但后续3月缴税以及跨季资金窗口陆续到来，潜在的流动性压力之下，资金价格继续回升，银行间隔夜质押回购加权利率回升至2.1%左右。

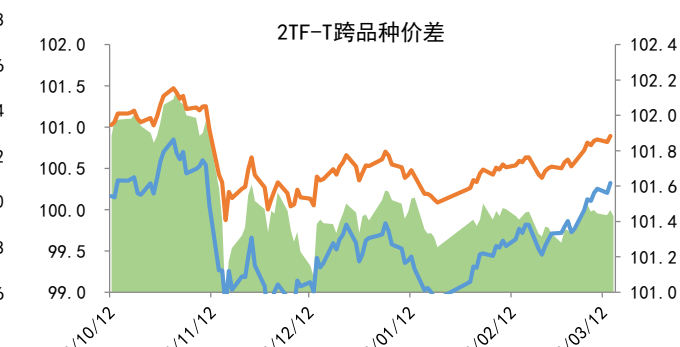
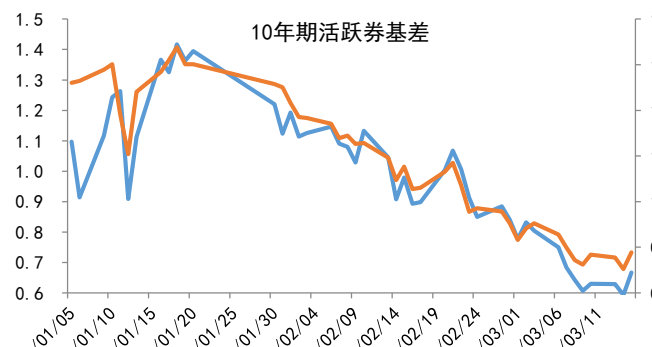
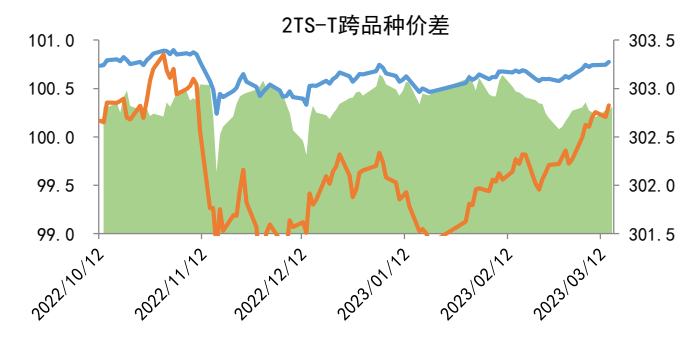
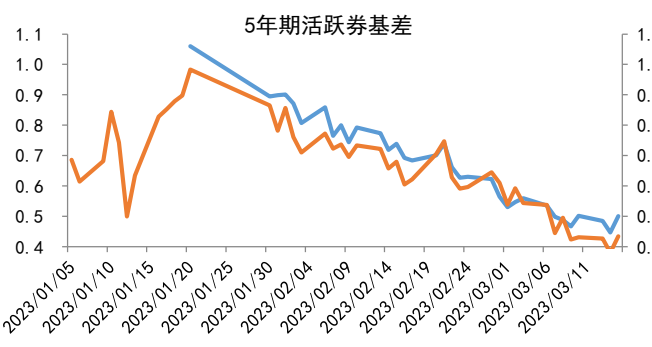
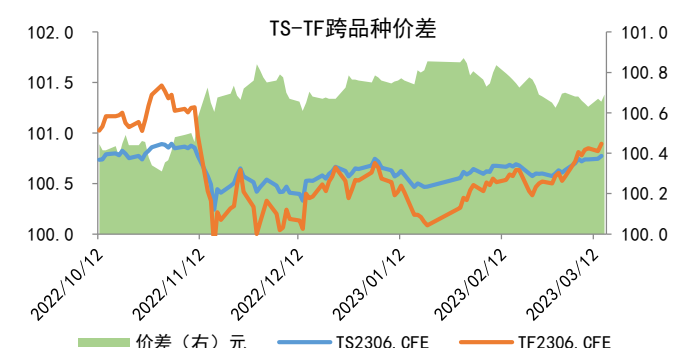
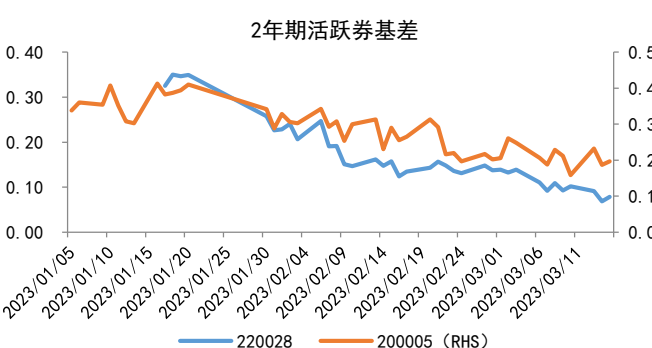
【行情研判】：隔夜美国CPI以及核心CPI数据基本符合市场预期，而尽管SVB事件的冲击目前来看暂时消退（美股银行板块反弹），但在风险事件的影响下市场预期中通胀问题对于之于FED货币政策决策的权重有所回落，因此近期降息预期明显升温，同时带动全球风险偏好以及流动性预期回稳。国内方面，1-2月经济数据整体偏乐观，社融、工业增加值基本符合预期，固定资产投资延续强势表现的同时，房地产开发投资增速超预期回升。尽管增速绝对水平并不算高，但改善趋势明显，结构上有超预期的表现，基本符合“5%”之后市场修正的复苏预期，即“温和增长”。因此即便期债与现券收益率做出反应，但幅度都较为有限。目前看来，三月国内宏观不确定性基本落地，预计债市重回震荡，关注大宗消费相关领域复苏的持续性以及资金面情况。

期指市场观察

	T	TF	TS
结算价	100.250	100.840	100.765
涨跌幅	-0.07%	-0.05%	-0.01%
成交量(手)	59,274	47,305	32,136
成交量变动(手)	-7,583	-2,434	-5,965
持仓量(手)	174,411	98,701	59,703
持仓量变动(手)	657	-1,106	-899

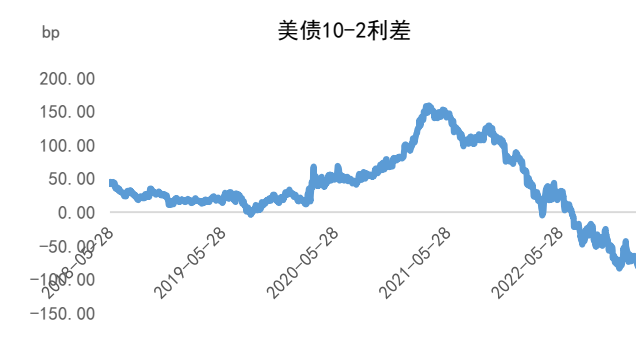
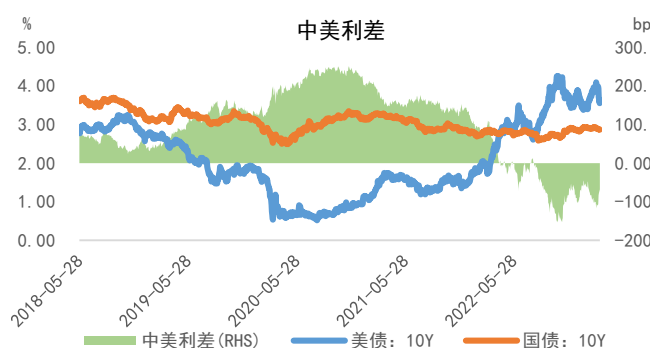
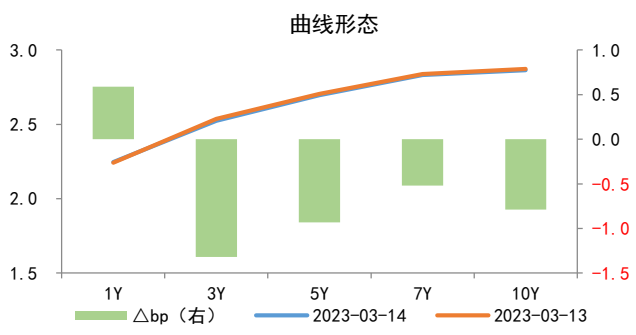
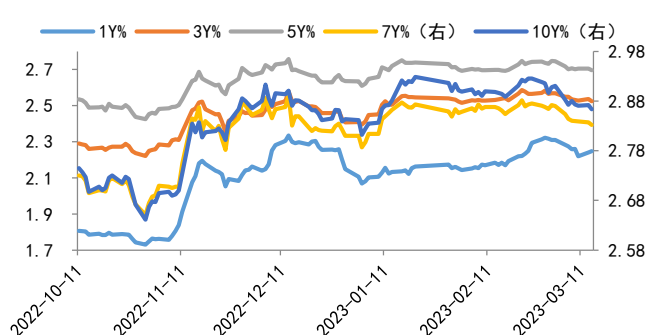


基差&跨品种价差



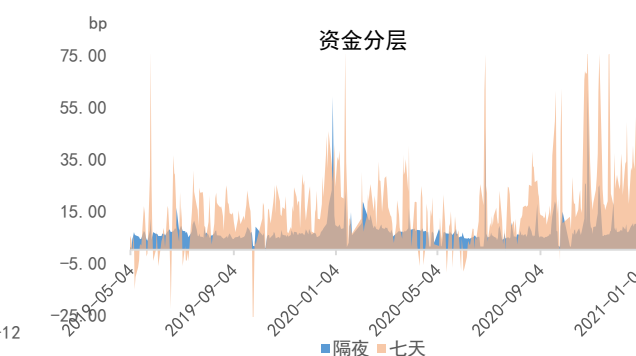
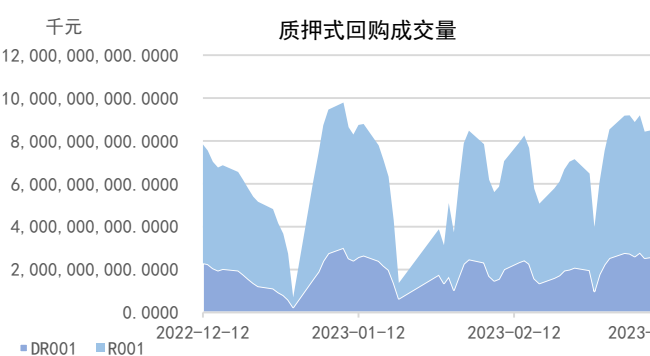
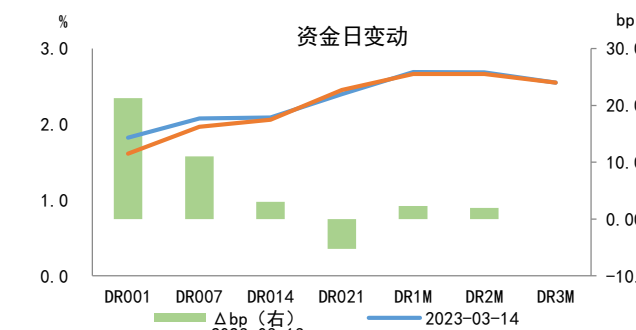
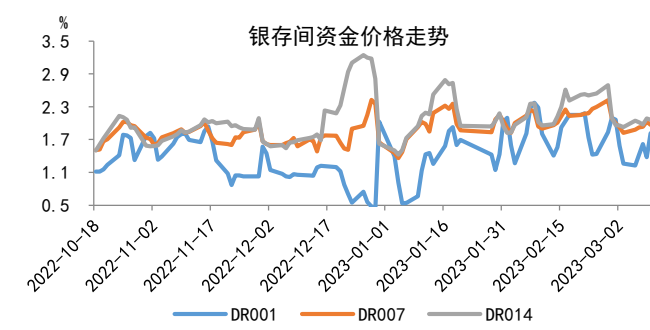
现券市场

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
到期收益率	2.247%	2.524%	2.696%	2.832%	2.864%
日变动(BP)	0.59	-1.32	-0.93	-0.52	-0.79



### 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	1.826%	21.29	25250.20	-1179.19
	DR007	2.078%	11.01	1321.23	191.53
	DR014	2.090%	3.03	173.23	73.61
银行间机构质押回购利率 (R)	R001	1.914%	20.90	57794.93	-1570.24
	R007	2.307%	7.38	634.10	-269.77
	R014	2.299%	1.16	58.27	-101.02



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

