

国债期货日报

2023年6月2日

久违的大跌

观点：短期维持多头思路，可待回调后逢低做多。

盘面点评

周五国债期货全天震荡下行，尾盘大幅收跌。资金面利率整体下行，银行间隔夜加权大幅回落约44bp至1.3%，7天期加权利率同样小幅回落。公开市场开展7天期逆回购20亿，到期50亿，日内净回笼资金30亿。

日内消息

青岛市住房和城乡建设局等多部门1日联合发布《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》。其中提出，支持刚性和改善性住房需求。全面推行二手房“带押过““优鲜卖”模式，促进“卖旧买新”“卖小换大”。鼓励各区（市）棚户区 and 城中村改造征收补偿货币化安置，试点房票制度。

行情研判

今日的行情同样由“小作文”带动，一方面有消息称“三道红线考核将放宽，同时将放宽杠杆限制，另外也有消息称一二线城市限购政策将有所松动，上周的今天也是类似的节奏，只是内容从地产变成了特别国债。消息刺激下风险资产今日大幅上涨，地产家电板块领涨A股，黑色系价格狂飙，人民币也明显升值。但不论是从传言的真实性还是消息涉及政策的可靠性来看，我们都建议保持谨慎，另外尽管日内国债期货大幅下跌，十年期现券利率仅仅上行1.5bp不到，走势相对谨慎。当下投资者情绪躁动，对政策端多有期盼，这本身就是底部的特征，但具体信号出现前，左侧入场的风向依旧较大。

盘面数据

	6月2日	6月1日	今日涨跌	上周同期		6月2日	6月1日	今日涨跌	上周同期
T2309	101.325	101.625	↓ -0.300	101.350	T主力持仓(手)	180,161	175,276	↑ 4,885	155,911
TF2309	101.730	101.980	↓ -0.250	101.765	TF主力持仓(手)	95,036	96,770	↓ -1,734	88,260
TS2309	101.190	101.245	↓ -0.055	101.080	TS主力持仓(手)	45,594	46,642	↓ -1,048	40,122
TL2309	96.74	97.17	↓ -0.43	96.81	TL主力持仓(手)	11,735	11,807	↓ -72	10,062
T活跃券基差	0.8734	0.5781	↑ 0.2952	0.6105	T主力成交(手)	89,827	64,958	↑ 24,869	73,013
TF活跃券基差	0.6241	0.3777	↑ 0.2464	0.3204	TF主力成交(手)	64,393	48,413	↑ 15,980	42,801
TS活跃券基差	0.0342	-0.0199	↑ 0.0541	-0.0233	TS主力成交(手)	32,000	31,888	↑ 112	21,751
TL活跃券基差	1.7284	1.3654	↑ 0.3630	1.1770	TL主力成交(手)	7,840	6,550	↑ 1,290	6,532
国债收益率：1Y	1.9816%	1.9747%	↑ 0.69 bp	1.98%	国债收益率：7Y	2.6514%	2.6677%	↓ -1.63 bp	2.69%
国债收益率：3Y	2.2380%	2.2633%	↓ -2.53 bp	2.32%	国债收益率：10Y	2.6840%	2.6905%	↓ -0.65 bp	2.72%
国债收益率：5Y	2.4296%	2.4640%	↓ -3.44 bp	2.49%	国债收益率：30Y	3.0648%	3.0733%	↓ -0.85 bp	3.07%
DR001	1.75%	1.70%	↑ 4.63 bp	1.55%	DR001成交(亿元)	27,711	17,696	↑ 10,015.4	28,462
DR007	1.83%	2.08%	↓ -25.02 bp	1.92%	DR007成交(亿元)	626	456	↑ 170.1	1,719
DR014	1.82%	2.08%	↓ -25.78 bp	2.03%	DR014成交(亿元)	77	54	↑ 22.3	122

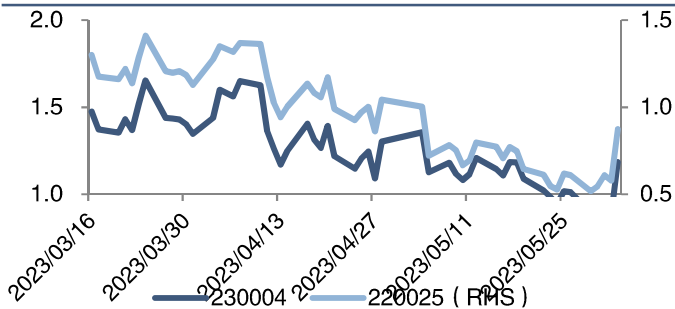
国债期货日报

2023年6月2日

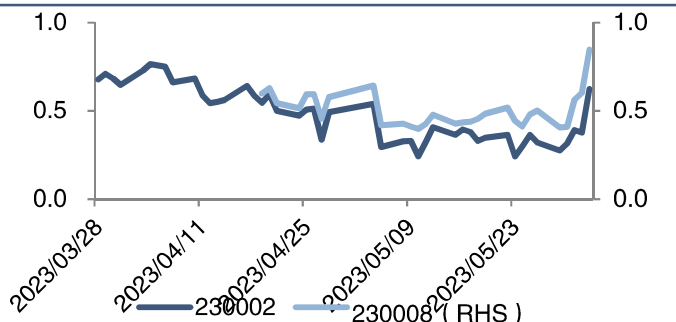
久违的大跌

基差

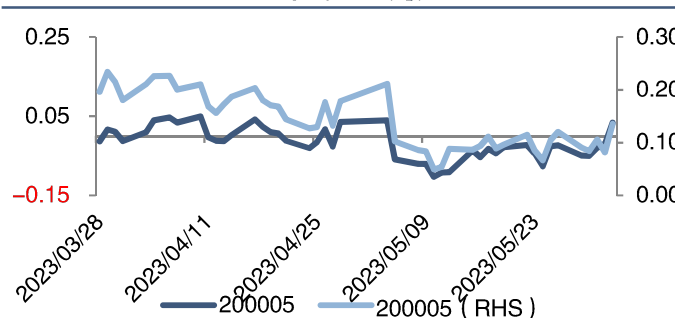
十年期基差走势



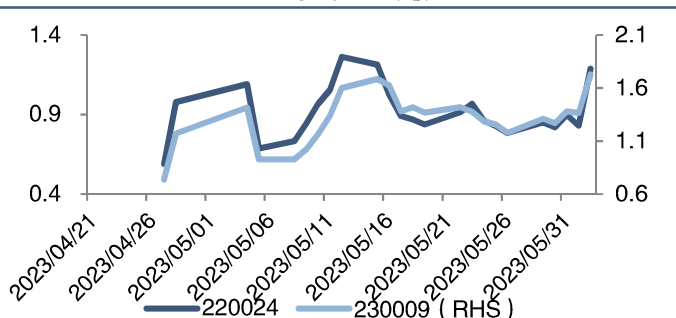
五年期基差走势



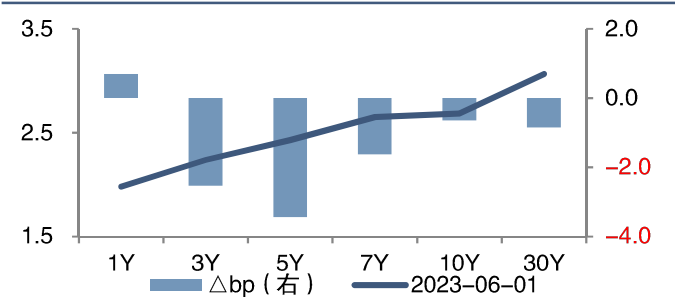
两年期基差走势



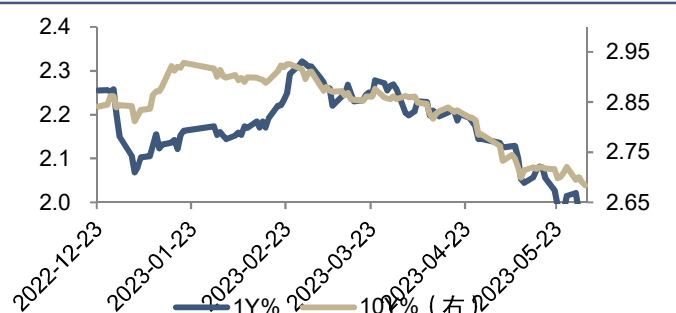
三十年期基差走势



曲线形态变化

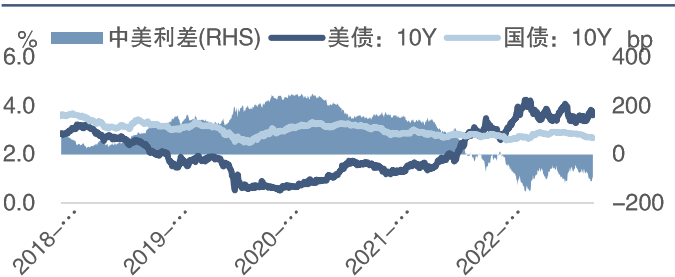


关键期限趋势



现券收益率

中美10Y利差



美债期限利差

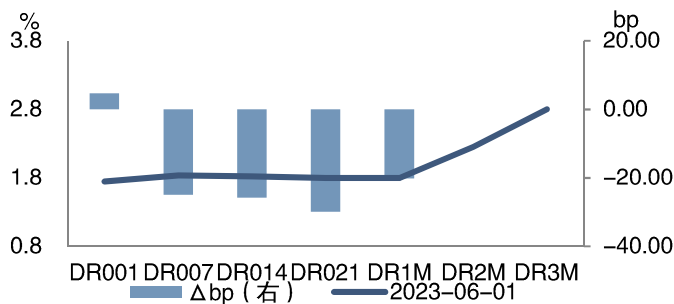


国债期货日报

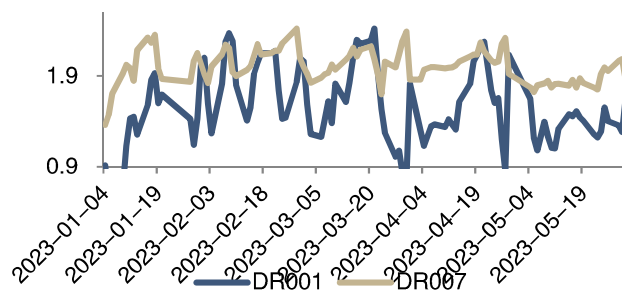
2023年6月2日

久违的大跌

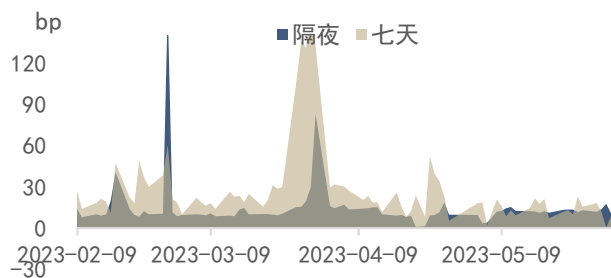
DR日变动



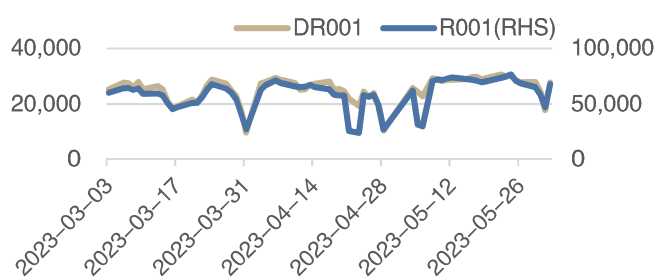
银存间资金利率



资金分层情况



质押式回购成交量



资金表现

免责声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。

南华金融资产研究团队
高翔 (Z0016413)

Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富