

国债期货日报

2023年6月5日

现券端窄幅波动

观点：短期维持多头思路，可待回调后逢低做多。

盘面点评

周一国债期货全天震荡上行，尾盘明显收涨。资金利率整体维稳，银行间短端加权利率水平较低，其中隔夜加权1.23%左右，7天期加权利率低于1.8%，流动性整体充裕。公开市场开展7天期逆回购20亿，到期250亿，日内净回笼资金230亿。

日内消息

财政部相关负责人说：“当前，地方政府债务主要是分布不均匀，有的地方债务风险较高，还本付息压力较大。我们已督促有关地方切实承担主体责任，抓实化解政府债务风险，牢牢守住不发生系统性风险的底线。”。

行情研判

早盘5月财新服务业指数录得57.1，为2020年12月以来次高，但通常来说，财新PMI数据的采样样本相对官方PMI指数更小，同时样本内包含企业的规模也更小，因此对于市场预期的影响相对有限，对行情影响不大。今日国债期货市场针对上周五的“小作文”行情有所反弹，但力度相对有限，现券收益率全天窄幅震荡最终小幅上行。当下市场情绪同质程度较高，但缺少增量信息催化的前提下难有连贯行情，继续关注政策端的增量信息。

盘面数据

	6月5日	6月2日	今日涨跌	上周同期		6月5日	6月2日	今日涨跌	上周同期
T2309	101.430	101.325	↑ 0.105	101.475	T主力持仓(手)	183,934	180,161	↑ 3,773	161,414
TF2309	101.775	101.730	↑ 0.045	101.850	TF主力持仓(手)	94,779	95,036	↓ -257	90,433
TS2309	101.205	101.190	↑ 0.015	101.145	TS主力持仓(手)	45,355	45,594	↓ -239	42,498
TL2309	96.92	96.74	↑ 0.18	96.92	TL主力持仓(手)	12,492	11,735	↑ 757	10,116
T活跃券基差	0.6671	0.7705	↓ -0.1033	0.5182	T主力成交(手)	61,534	89,827	↓ -28,293	64,128
TF活跃券基差	0.4707	0.5151	↓ -0.0443	0.2757	TF主力成交(手)	45,854	64,393	↓ -18,539	43,777
TS活跃券基差	0.0017	0.0164	↓ -0.0148	-0.0491	TS主力成交(手)	31,083	32,000	↓ -917	26,765
TL活跃券基差	1.3831	1.5594	↓ -0.1763	1.3097	TL主力成交(手)	6,881	7,840	↓ -959	6,163
国债收益率：1Y	1.9729%	1.9816%	↓ -0.87 bp	2.02%	国债收益率：7Y	2.6642%	2.6514%	↑ 1.28 bp	2.69%
国债收益率：3Y	2.2564%	2.2380%	↑ 1.84 bp	2.33%	国债收益率：10Y	2.7000%	2.6840%	↑ 1.60 bp	2.70%
国债收益率：5Y	2.4547%	2.4296%	↑ 2.51 bp	2.50%	国债收益率：30Y	3.0738%	3.0648%	↑ 0.90 bp	3.08%
DR001	1.30%	1.75%	↓ -44.60 bp	1.40%	DR001成交(亿元)	28,633	27,711	↑ 921.5	27,836
DR007	1.78%	1.83%	↓ -5.60 bp	1.99%	DR007成交(亿元)	771	626	↑ 145.1	1,601
DR014	1.88%	1.82%	↑ 5.64 bp	2.10%	DR014成交(亿元)	63	77	↓ -13.4	61

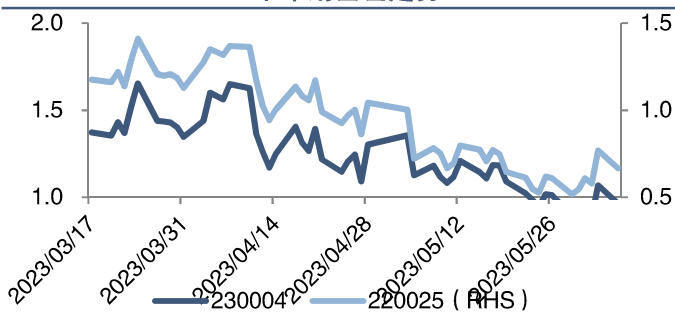
国债期货日报

2023年6月5日

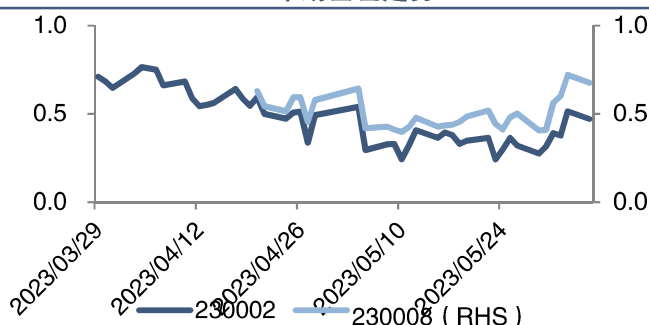
现券端窄幅波动

基差

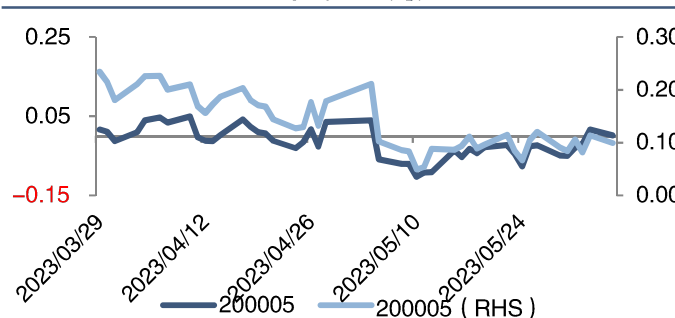
十年期基差走势



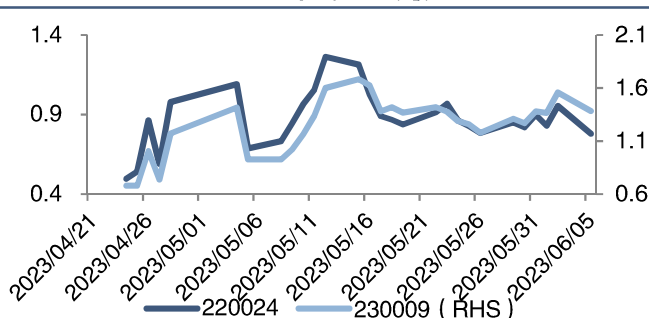
五年期基差走势



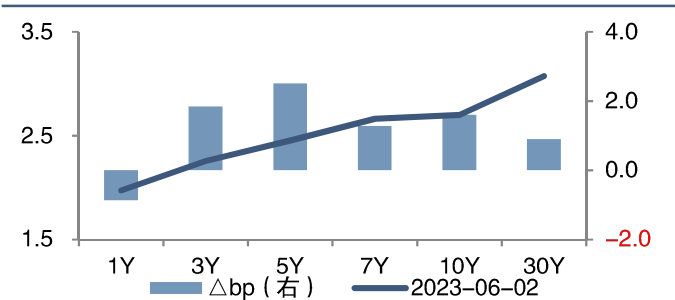
两年期基差走势



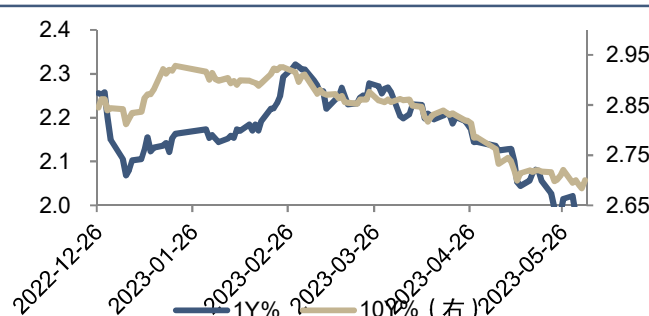
三十年期基差走势



曲线形态变化

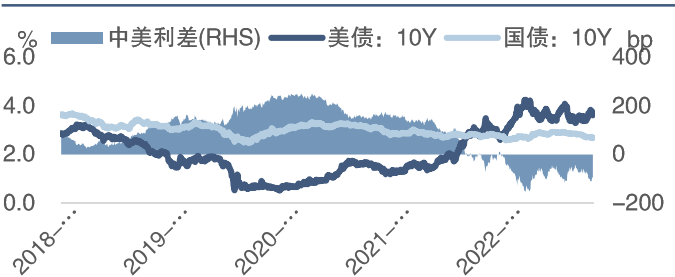


关键期限趋势



现券收益率

中美10Y利差



美债期限利差

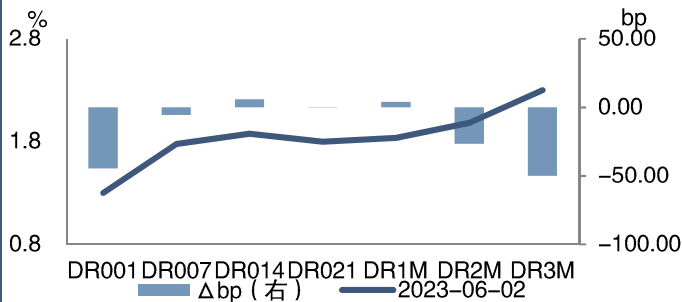


国债期货日报

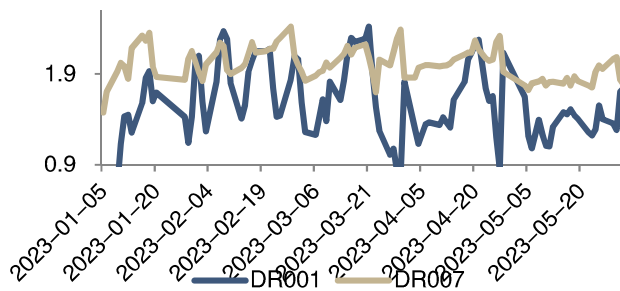
2023年6月5日

现券端窄幅波动

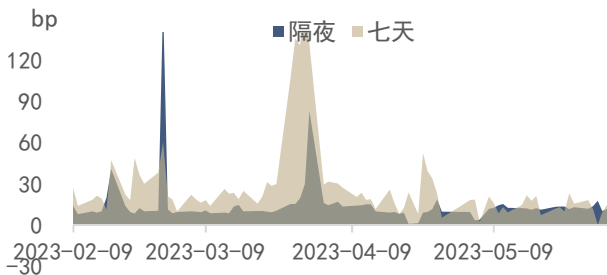
DR日变动



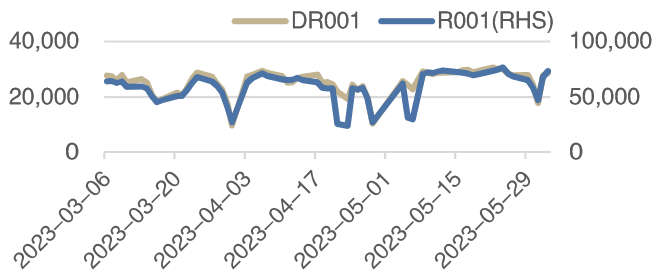
银存间资金利率



资金分层情况



质押式回购成交量



资金表现

南华金融资产研究团队
高翔 (Z0016413)

免责声明：本报告和内容仅供参考，不构成任何投资建议。

Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富