

国债期货日报

2023年7月25日

市场情绪扭转

观点：短期暂时观望。

盘面点评

周二国债期货跳空低开，日内持续下行，大幅收跌，其中T2309跌幅0.52%，TL2309下跌0.86%，TS主力跌幅相对较少，日内下行0.14%。资金面依旧平稳，银行间隔夜加权基本持平前值，7天期上行约9bp。公开市场开展7天期逆回购440亿，当日到期150亿，净投放290亿。

日内消息

杭州印发关于高质量全域推进未来社区建设的实施意见。其中提到，到2025年底，全市累计创建未来社区约500个、覆盖40%左右的城镇社区，高质量全域推进未来社区建设取得实质性进展，未来社区成为城镇社区新建、旧改的普遍形态和普适性要求。

行情研判

周一盘后中央政治局会议通稿落地，市场信心明显得到提振，周一盘后与周二全天，十年期活跃券230012收益率累计上行约7.5bp，人民币对美元大幅升值。A股全线上涨，其中地产以及相关的建材板块领涨，会议通稿不提“房住不炒”给了市场较大的想象空间。但从以往各类会议的内容来看，“房住不炒”与地产政策的边际变化相关性较为有限，房地产行业当下的症结，可能仍在于需求端的疲弱。对债市而言，短期内风险偏好强势，建议暂时观望。

盘面数据

	7月25日	7月24日	今日涨跌	上周同期		7月25日	7月24日	今日涨跌	上周同期
T2309	101.865	102.385	↓ -0.520	102.235	T主力持仓(手)	208,750	212,973	↓ -4,223	207,459
TF2309	102.030	102.390	↓ -0.360	102.290	TF主力持仓(手)	115,118	120,367	↓ -5,249	118,112
TS2309	101.310	101.425	↓ -0.115	101.380	TS主力持仓(手)	56,259	57,814	↓ -1,555	57,197
TL2309	98.67	99.51	↓ -0.84	98.81	TL主力持仓(手)	19,634	20,469	↓ -835	17,894
T活跃券基差	0.9398	0.4280	↑ 0.5117	0.3505	T主力成交(手)	116,232	48,883	↑ 67,349	58,850
TF活跃券基差	0.5061	0.1514	↑ 0.3548	0.1602	TF主力成交(手)	72,449	29,537	↑ 42,912	43,240
TS活跃券基差	0.0898	-0.0234	↑ 0.1132	-0.0136	TS主力成交(手)	34,874	15,838	↑ 19,036	44,319
TL活跃券基差	2.2899	1.4188	↑ 0.8712	1.3776	TL主力成交(手)	18,773	10,739	↑ 8,034	12,851
国债收益率：1Y	1.7312%	1.7488%	↓ -1.76 bp	1.82%	国债收益率：7Y	2.5860%	2.5958%	↓ -0.98 bp	2.61%
国债收益率：3Y	2.2121%	2.2068%	↑ 0.53 bp	2.24%	国债收益率：10Y	2.6054%	2.6127%	↓ -0.73 bp	2.63%
国债收益率：5Y	2.3924%	2.3941%	↓ -0.17 bp	2.44%	国债收益率：30Y	2.9668%	2.9878%	↓ -2.10 bp	3.00%
DR001	1.53%	1.52%	↑ 0.54 bp	1.30%	DR001成交(亿元)	29,983	29,828	↑ 155.2	30,544
DR007	1.77%	1.81%	↓ -4.32 bp	1.85%	DR007成交(亿元)	490	591	↓ -101.0	1,084
DR014	1.97%	1.97%	↑ 0.29 bp	1.86%	DR014成交(亿元)	236	246	↓ -10.2	144

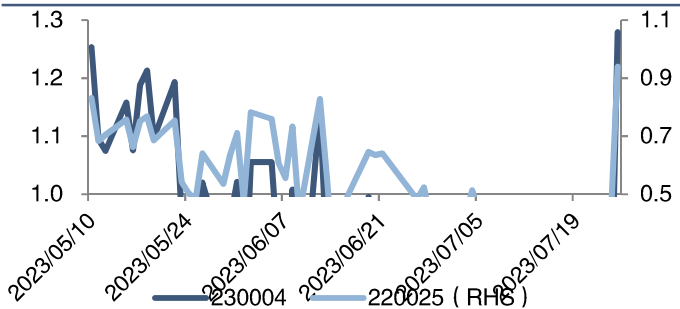
国债期货日报

2023年7月25日

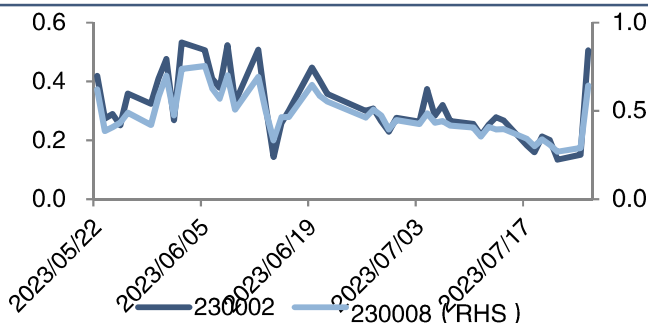
市场情绪扭转

基差

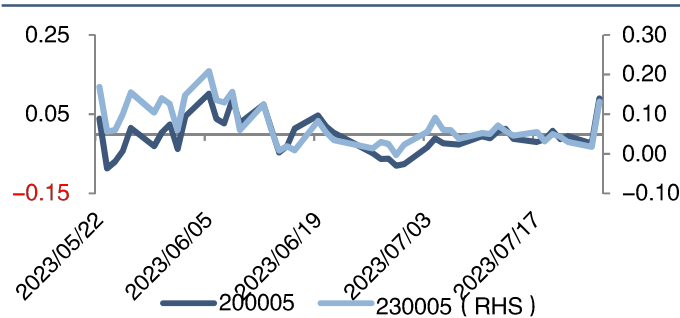
十年期基差走势



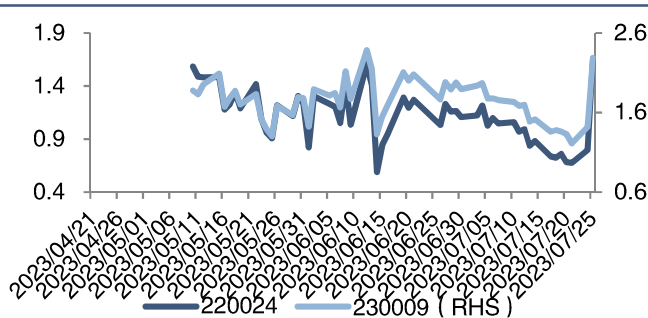
五年期基差走势



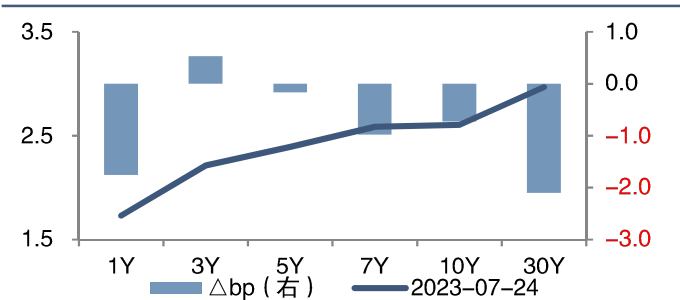
两年期基差走势



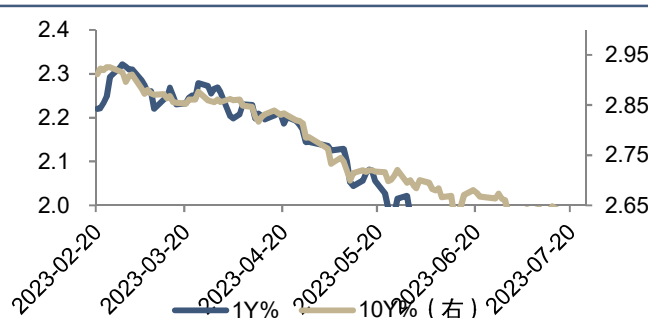
三十年期基差走势



曲线形态变化

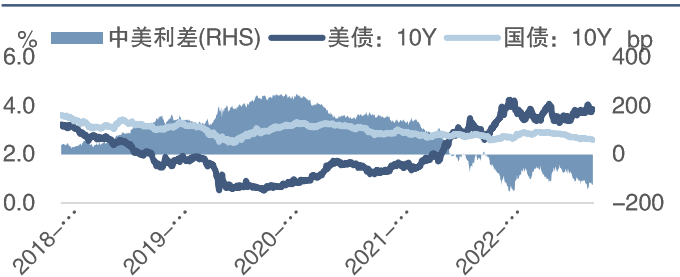


关键期限趋势

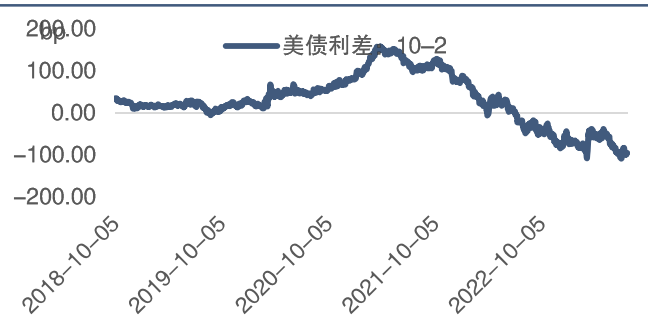


现券收益率

中美10Y利差



美债期限利差

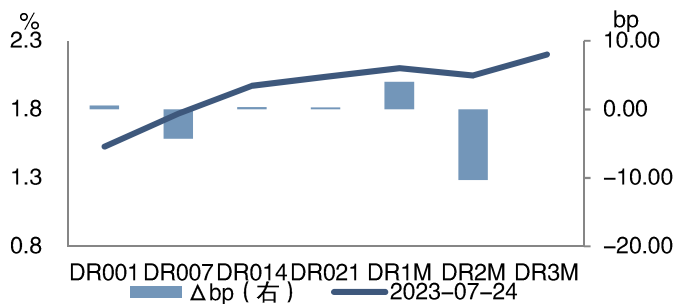


国债期货日报

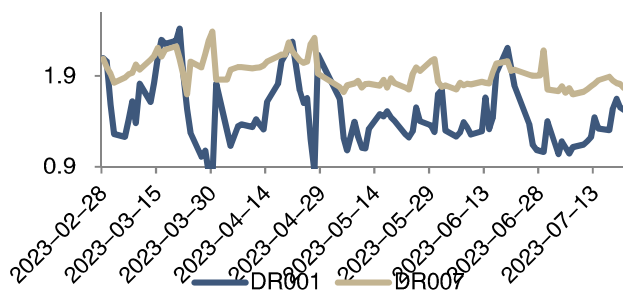
2023年7月25日

市场情绪扭转

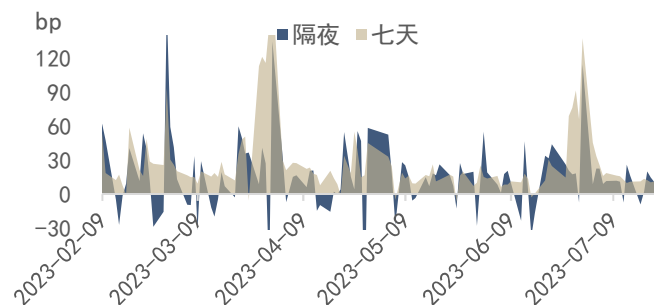
DR日变动



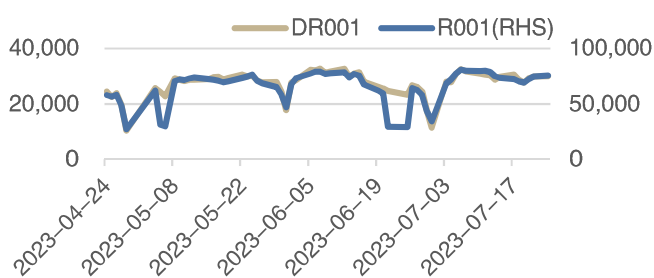
银存间资金利率



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