

国债期货日报

2023年7月26日

行情的快速反应

观点：短期暂时观望。

盘面点评

周三国债期货全天震荡上行，明显收涨。资金面保持平稳，银行间隔夜加权小幅回落近6bp，7天期基本持平前值。公开市场开展7天期逆回购1040亿，当日到期250亿，净投放790亿。

日内消息

综合法新社、美国福克斯新闻网报道，美国商务部长吉娜·雷蒙多当地时间25日下午在美国智库伍德罗·威尔逊中心的一场活动中表示，她计划“今年夏末”访华。法新社称，雷蒙多在这场活动中被问及中美关系，她表示，“我确实计划在今年夏末访华，目前我们仍在确定具体日期和制定行程安排。”。

行情研判

市场信心的修复并不是一蹴而就的，今日国债期货市场明显反弹，而股市表现偏弱。会议内容落地后对市场的影响似乎在一夜之间已经进行了充分的反应，但另一方面，从股市结构来看，日内依旧是地产为主的板块领涨市场，这说明当下市场的信心依旧来自于“适时调整优化房地产政策”引起的对于全面放松限购的预期，而这或许会成为又一预期差。关注7月FOMC会议内容。

盘面数据

	7月26日	7月25日	今日涨跌	上周同期		7月26日	7月25日	今日涨跌	上周同期
T2309	102.025	101.865	↑ 0.160	102.195	T主力持仓(手)	207,184	208,750	↓ -1,566	208,290
TF2309	102.125	102.030	↑ 0.095	102.275	TF主力持仓(手)	114,087	115,118	↓ -1,031	118,868
TS2309	101.330	101.310	↑ 0.020	101.375	TS主力持仓(手)	55,821	56,259	↓ -438	57,201
TL2309	99.04	98.67	↑ 0.37	98.76	TL主力持仓(手)	19,828	19,634	↑ 194	17,912
T活跃券基差	0.2707	0.4282	↓ -0.1575	0.3716	T主力成交(手)	76,509	116,232	↓ -39,723	43,381
TF活跃券基差	0.1021	0.1957	↓ -0.0936	0.2129	TF主力成交(手)	56,295	72,449	↓ -16,154	28,653
TS活跃券基差	-0.0120	0.0077	↓ -0.0197	0.0078	TS主力成交(手)	37,077	34,874	↑ 2,203	16,080
TL活跃券基差	0.7521	1.1358	↓ -0.3837	1.3580	TL主力成交(手)	16,906	18,773	↓ -1,867	11,397
国债收益率：1Y	1.7620%	1.7312%	↑ 3.08 bp	1.79%	国债收益率：7Y	2.6410%	2.5860%	↑ 5.50 bp	2.61%
国债收益率：3Y	2.2705%	2.2121%	↑ 5.84 bp	2.23%	国债收益率：10Y	2.6596%	2.6054%	↑ 5.42 bp	2.63%
国债收益率：5Y	2.4526%	2.3924%	↑ 6.02 bp	2.43%	国债收益率：30Y	3.0006%	2.9668%	↑ 3.38 bp	3.00%
DR001	1.51%	1.53%	↓ -1.51 bp	1.54%	DR001成交(亿元)	29,200	29,983	↓ -782.6	28,690
DR007	1.86%	1.77%	↑ 8.87 bp	1.89%	DR007成交(亿元)	1,542	490	↑ 1,051.3	1,238
DR014	1.99%	1.97%	↑ 2.06 bp	1.95%	DR014成交(亿元)	112	236	↓ -124.1	214

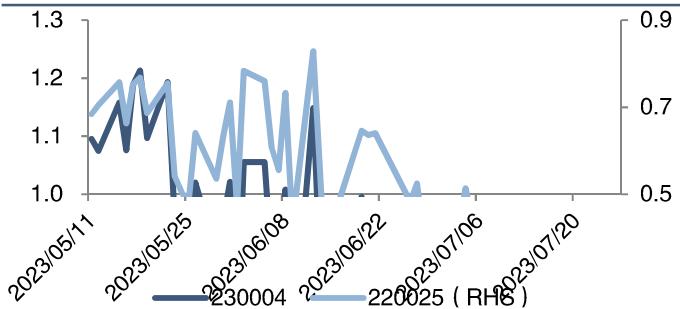
国债期货日报

2023年7月26日

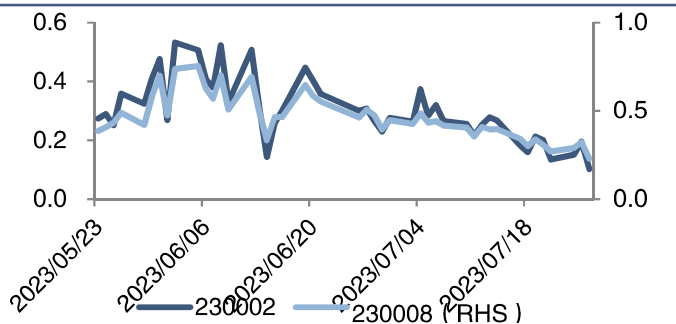
行情的快速反应

基差

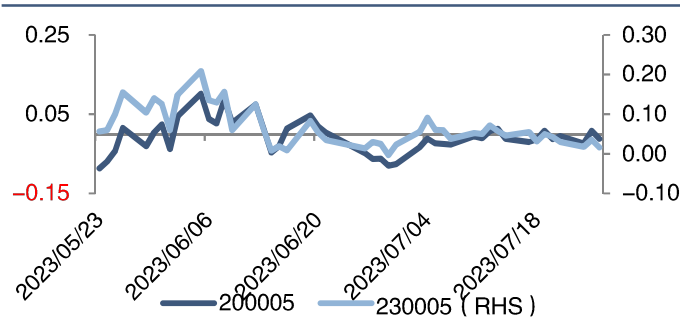
十年期基差走势



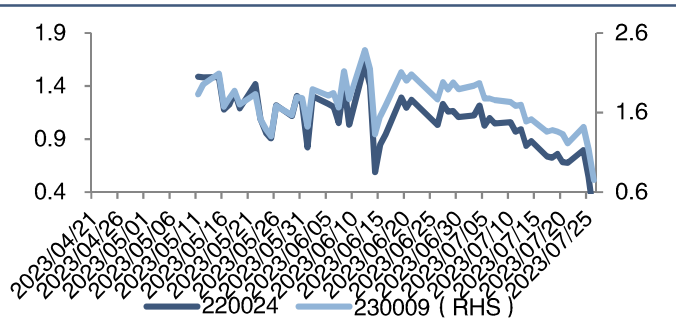
五年期基差走势



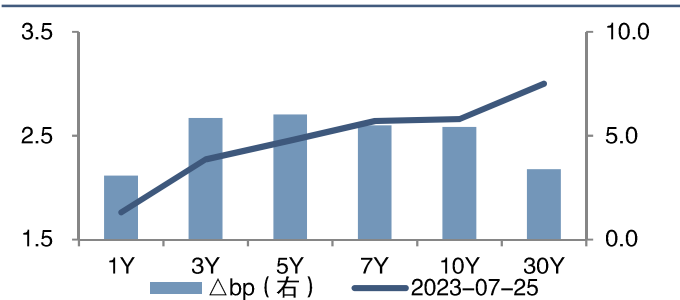
两年期基差走势



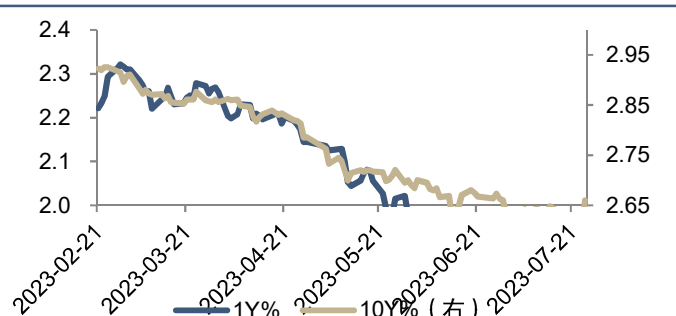
三十年期基差走势



曲线形态变化

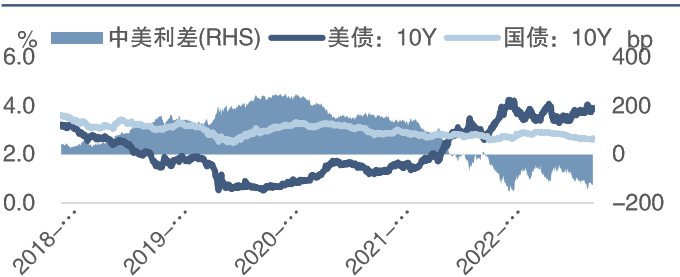


关键期限趋势



现券收益率

中美10Y利差



美债期限利差

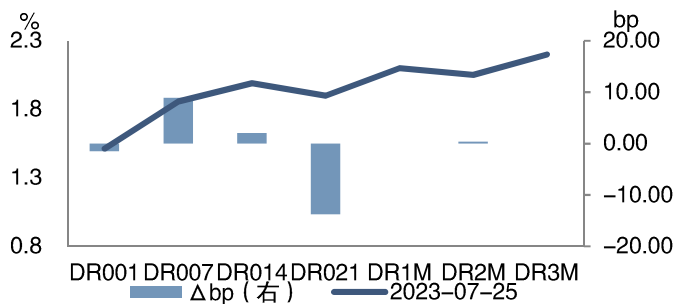


国债期货日报

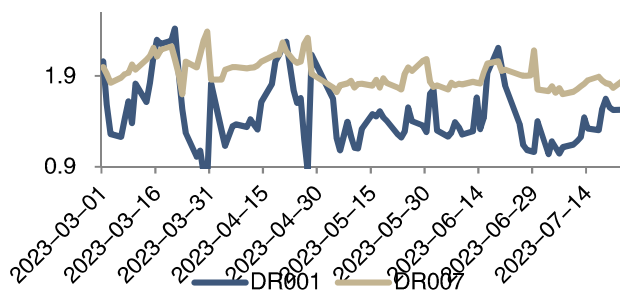
2023年7月26日

行情的快速反应

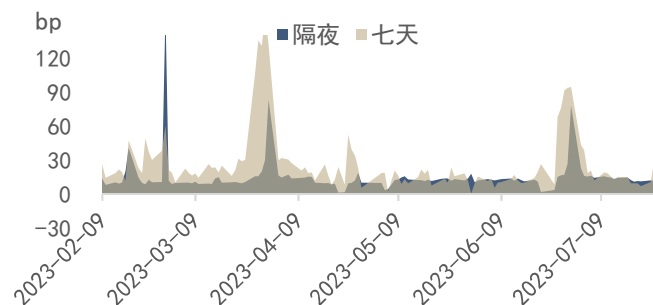
DR日变动



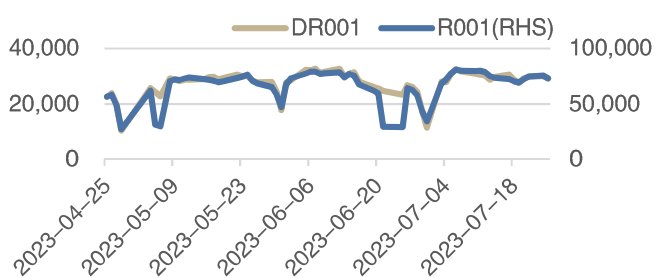
银存间资金利率



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