

国债期货日报

2023年7月24日

债市依旧偏强

观点：短期内以波段操作思路为主，趋势拐点关注政策信号。

盘面点评

周一国债期货高开后回落，此后震荡，午后回升收涨，盘中全线新高。资金面平稳，隔夜Shibor报1.534%，略升0.3bp。公开市场开展7天期逆回购140亿，当日到期330亿，另今日进行了600亿国库金定存招标，净投放410亿。

日内消息

1. 国常会提出加大对城中村改造的政策支持，积极创新改造模式，鼓励和支持民间资本参与。
2. 发改委印发《关于进一步抓好抓实促进民间投资工作努力调动民间投资积极性的通知》。

行情研判

近期经济数据偏弱，股市表现疲软，资金面平稳，均有利于国债期货走强。政策上，国常会提出在超大特大城市进行城中村改造，这一政策在总需求方面能够一定程度上对冲房地产投资下滑的影响，但效果可能小于上一轮棚改。另外，今日发改委印发了促进民间投资的通知，为中央关于促进民营经济发展壮大意见的后续，包含4方面17项工作措施。政策短期或对信心有所提振，但作用于实体经济尚需时日。近期虽有消费、地产、民间投资等多项政策出台，但风险资产反应并不积极，市场信心仍旧偏弱，国债期货有望延续震荡偏多走势。

盘面数据

	7月24日	7月21日	今日涨跌	上周同期		7月24日	7月21日	今日涨跌	上周同期
T2309	102.385	102.365	↑ 0.020	102.140	T主力持仓(手)	212,973	212,644	↑ 329	207,482
TF2309	102.390	102.375	↑ 0.015	102.240	TF主力持仓(手)	120,367	121,132	↓ -765	117,324
TS2309	101.425	101.405	↑ 0.020	101.360	TS主力持仓(手)	57,814	56,708	↑ 1,106	57,238
TL2309	99.51	99.24	↑ 0.27	98.60	TL主力持仓(手)	20,469	19,484	↑ 985	18,036
T活跃券基差	0.4280	0.3457	↑ 0.0823	0.3417	T主力成交(手)	48,883	61,851	↓ -12,968	57,649
TF活跃券基差	0.1514	0.1344	↑ 0.0169	0.1831	TF主力成交(手)	29,537	39,483	↓ -9,946	51,339
TS活跃券基差	-0.0234	-0.0045	↓ -0.0189	-0.0199	TS主力成交(手)	15,838	30,051	↓ -14,213	46,625
TL活跃券基差	1.4188	1.2121	↑ 0.2067	1.3586	TL主力成交(手)	10,739	13,430	↓ -2,691	12,033
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

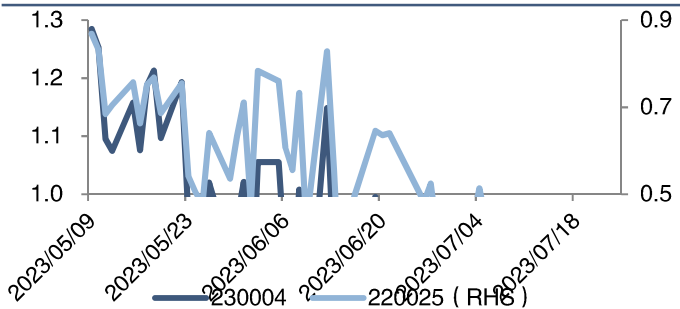
国债期货日报

2023年7月24日

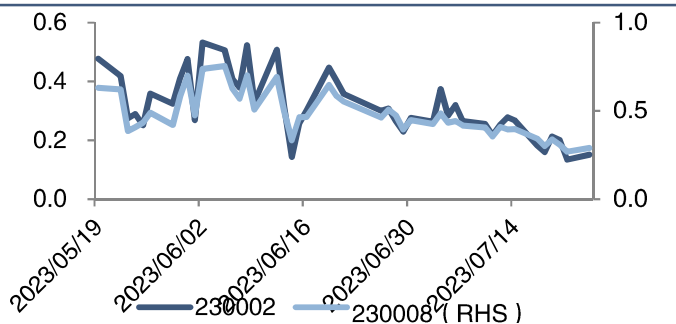
债市依旧偏强

基差

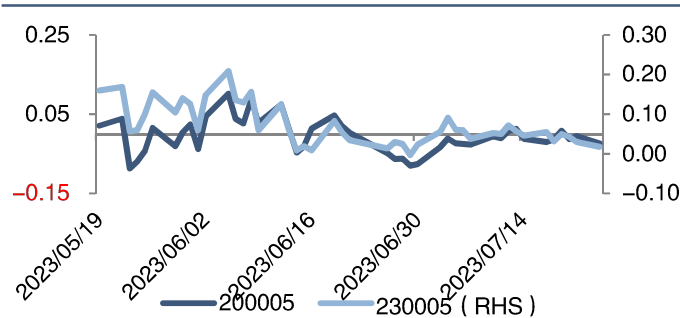
十年期基差走势



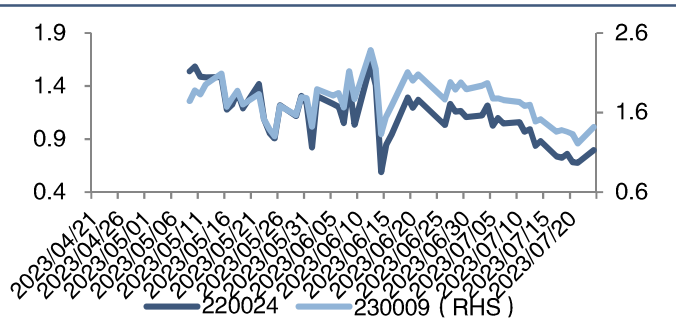
五年期基差走势



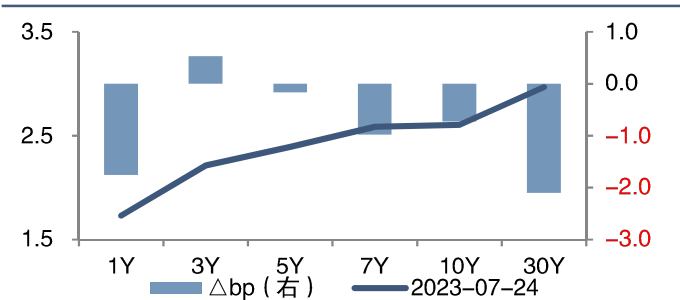
两年期基差走势



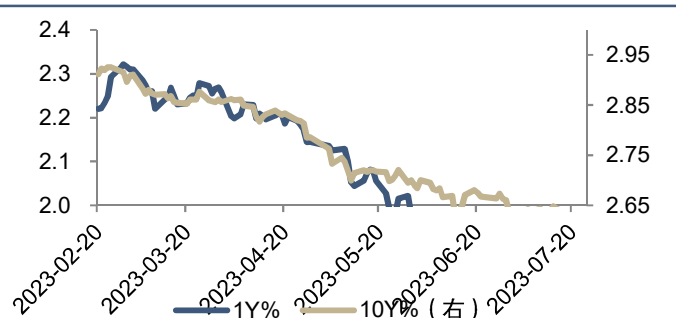
三十年期基差走势



曲线形态变化

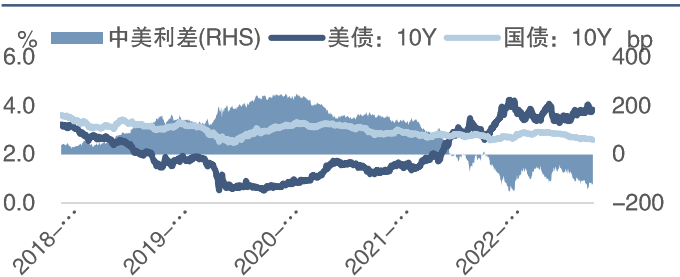


关键期限趋势

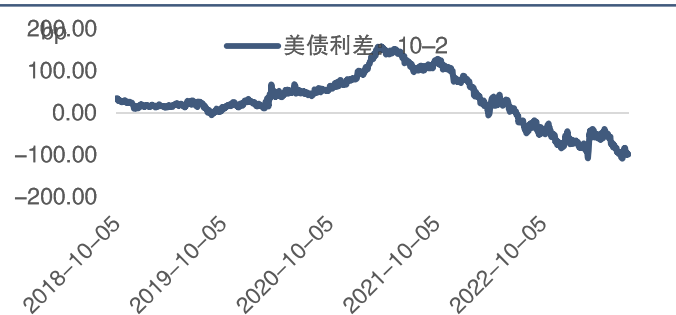


现券收益率

中美10Y利差



美债期限利差

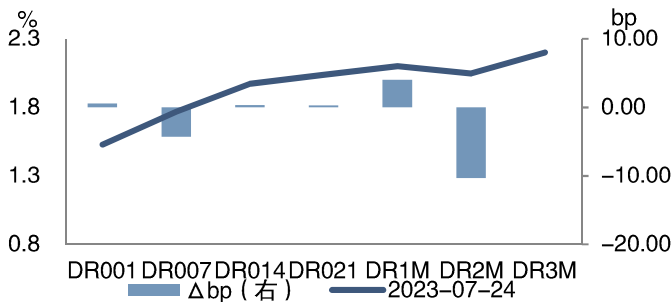


国债期货日报

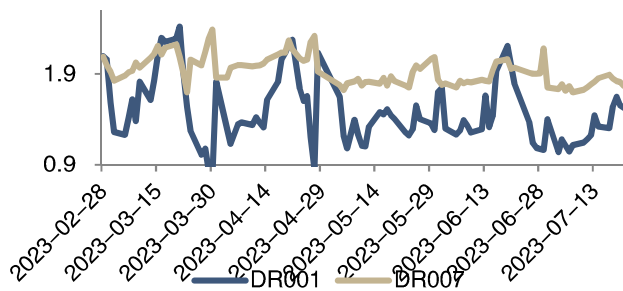
2023年7月24日

债市依旧偏强

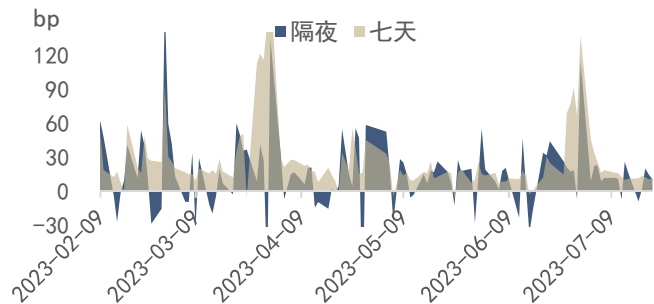
DR日变动



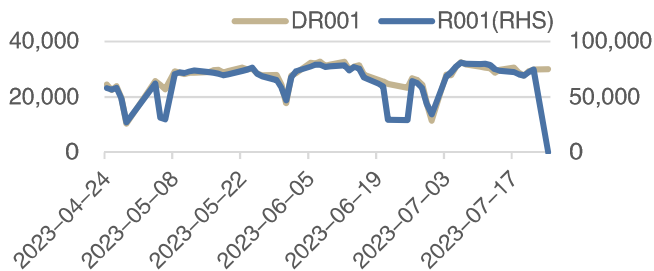
银存间资金利率



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