



2022 年 8 月 9 日

关注数据周表现

Bigger mind, Bigger fortune
智慧创造财富

南华期货研究所

高翔 分析师

投资咨询从业资格: Z0016413

gaoxiang@nawaa.com

0571-89727506

日内行情

周二国债期货高开低走，午后长短合约底部回升，最终小幅收涨。具体来看，十年期主力合约 T2209 收报 101.22，较前一交易日上涨 0.05%；五年期主力合约 TF2209 收报 101.915，较前一交易日下行 0.02%；两年期主力合约 TS2209 收报 101.28，跌幅 0.03%。二年期国债活跃券 220013 收报 2.145%，较前一交易日上行 5bp；十年期活跃券 220010 收报 2.739，上行 0.15bp。

公开市场方面，今日共 20 亿逆回购及 400 亿国库定存到期，央行开展 20 亿逆回购操作，当日资金净回笼 400 亿。资金利率低位平稳运转，银行间隔夜与 7 天期加权利率基本在 1bp 左右波动。下周将会有 6000MLF 到期，央行会不会借此机会回收部分流动性值得留意，这也是近期资金面最为关键的时间窗口。

近两日国内疫情再生扰动，海南岛已经开始施行静态管理，而其他例如西藏等偏远省市也有确诊病例上报，说明本次扩散范围可能较广，后续需要观察其对于消费服务业修复的具体影响。整体来看，政策着力之下内需仍在有条不紊的修复进程中，近期中国华融与阳光集团签署《纾困重组框架协议》也较好的提振了房地产行业的信心，但行业的销售以及融资环境是否有改善还有待观察。7 月数据周即将到来，经过了 5、6 月的修复脉冲，7 月经济数据的相对回落已经是多数投资者的预期，预计短期内市场震荡为主，建议波段操作把握交易性机会。

今日数据统计

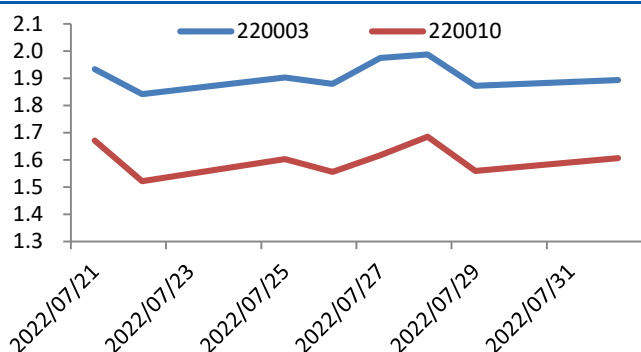
	品种	结算价	涨跌	涨跌幅
2 年期国债期货	TS2209. CFE	101. 315	-0. 015	-0. 01%
	TS2212. CFE	101. 070	-0. 030	-0. 03%
	TS2303. CFE	100. 880	-0. 020	-0. 02%
5 年期国债期货	TF2209. CFE	101. 935	-0. 020	-0. 02%
	TF2212. CFE	101. 520	-0. 035	-0. 03%
	TF2303. CFE	100. 240	-0. 025	-0. 02%
10 年期国债期货	T2209. CFE	101. 165	-0. 055	-0. 05%
	T2212. CFE	100. 625	-0. 070	-0. 07%
	T2303. CFE	100. 240	-0. 055	-0. 05%
资金利率	Shibor 隔夜	1. 616%	0. 00 BP	
	Shibor1 周	2. 245%	0. 00 BP	
	Shibor1 月	2. 425%	0. 10 BP	
	Shibor3 月	2. 500%	0. 00 BP	
	Shibor6 月	2. 591%	0. 00 BP	

	Shibor6 月	2. 591%	0. 00 BP	
--	-----------	---------	----------	--

期货数据		结算价	涨跌幅
2 年期主力 TS2112		101. 070	-0. 03%
5 年期主力 TF2112		101. 520	-0. 03%
10 年期主力 T2112		100. 625	-0. 07%
跨品种价差(久期中性)		价差	涨跌幅
4ST2112-T2112		304. 095	0. 000
2TF2112-T2112		102. 705	0. 000
2TS2112-TF2112		100. 695	0. 000
现券收益率		收盘价	涨跌幅
国债收益率	1Y 国债	1. 788%	3. 05 BP
	5Y 国债	2. 467%	0. 61 BP
	10Y 国债	2. 741%	0. 50 BP

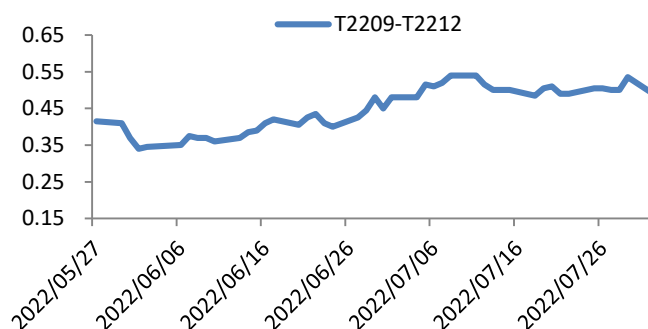
基差走势&跨期价差

图 1 主力 T 合约活跃 CTD 基差走势



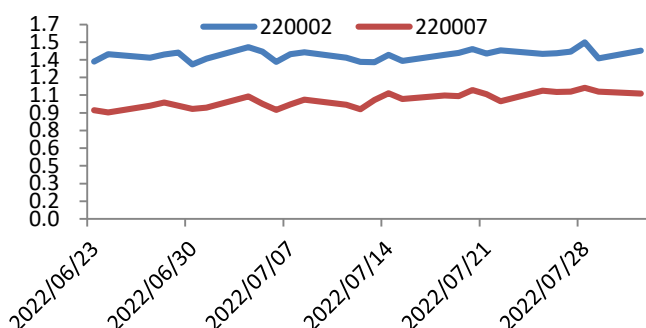
资料来源：Wind 资讯 南华研究

图 2 T 合约跨期价差



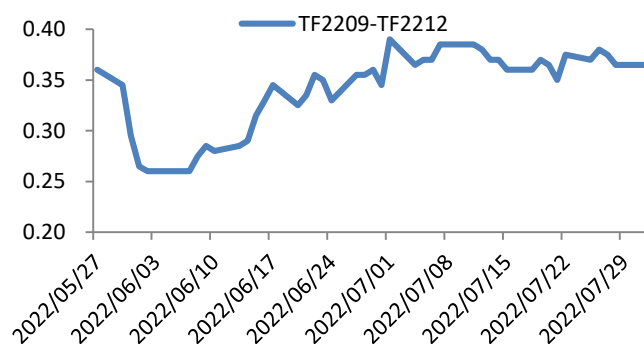
资料来源：Wind 资讯 南华研究

图 3 主力 TF 合约活跃 CTD 基差走势



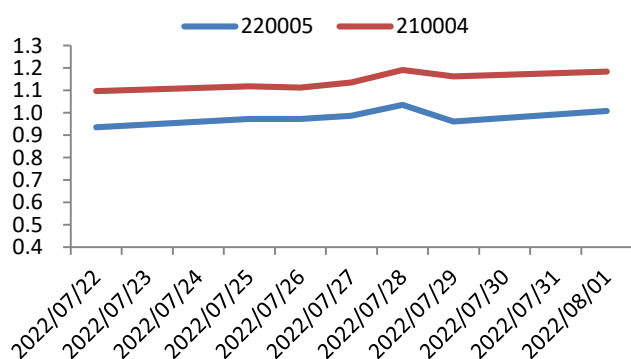
资料来源：Wind 资讯 南华研究

图 4 TF 合约跨期价差



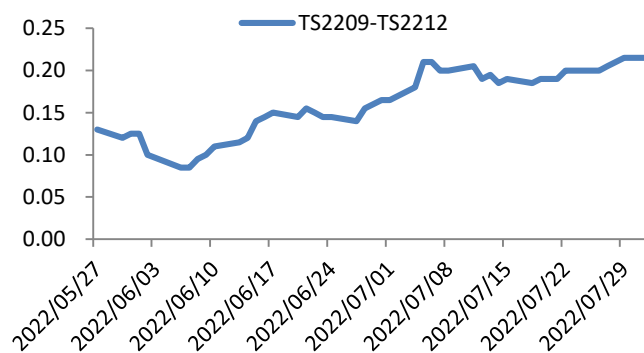
资料来源：Wind 资讯 南华研究

图 5 主力 TS 合约活跃 CTD 基差走势



资料来源：Wind 资讯 南华研究

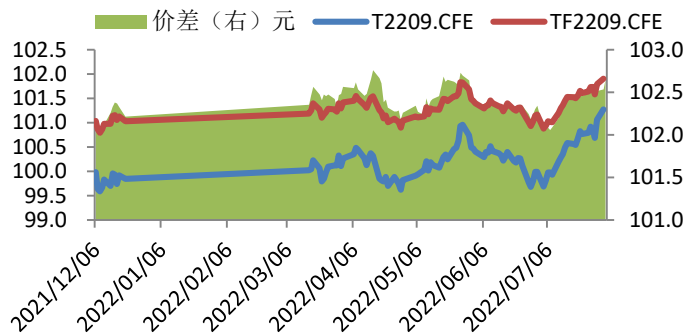
图 6 TS 合约跨期价差



资料来源：Wind 资讯 南华研究

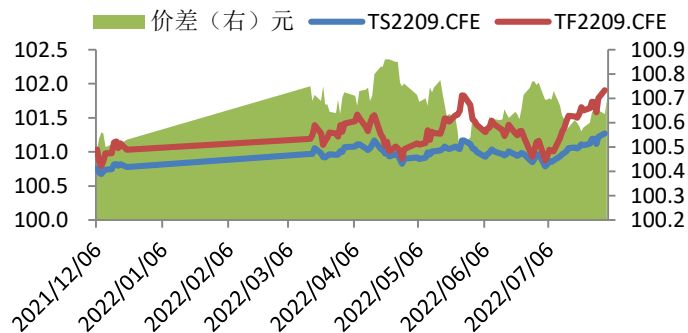
期限价差

图 7 TF 与 T 主力合约价差（久期中性）



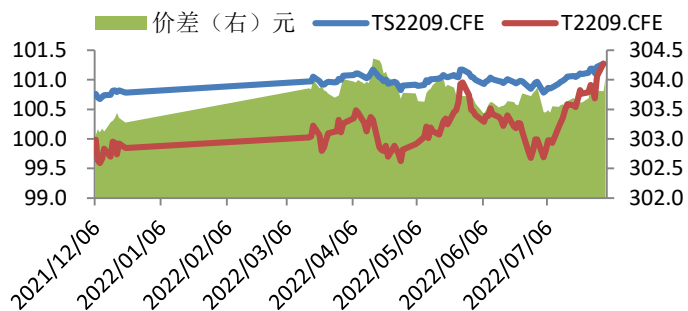
资料来源：Wind 资讯 南华研究

图 8 TF 与 TS 主力合约价差（久期中性）



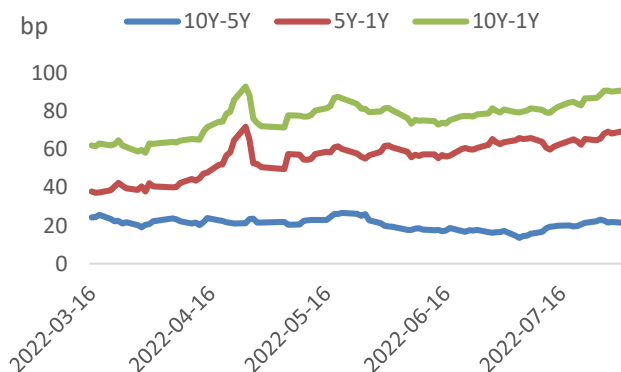
资料来源：Wind 资讯 南华研究

图 9 T 与 TS 主力合约价差（久期中性）



资料来源：Wind 资讯 南华研究

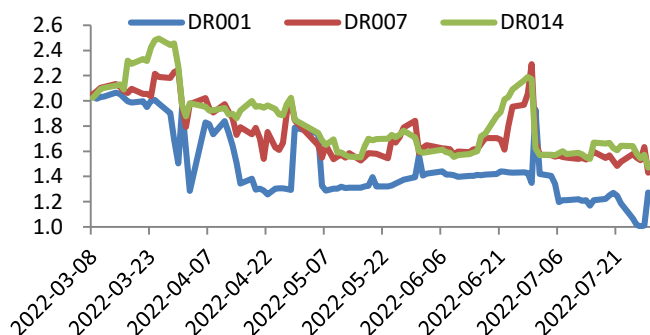
图 10 国债各期限价差



资料来源：Wind 资讯 南华研究

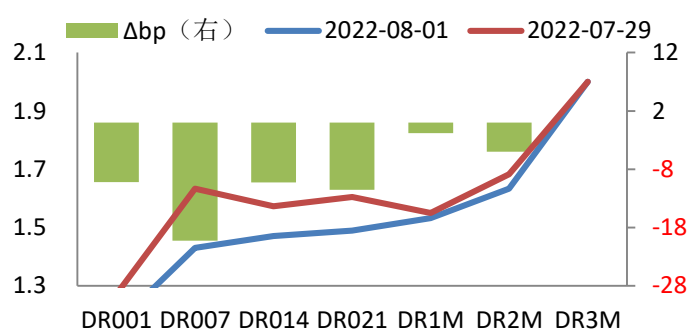
资金变动&现券走势

图 11 银行间质押式回购利率变动



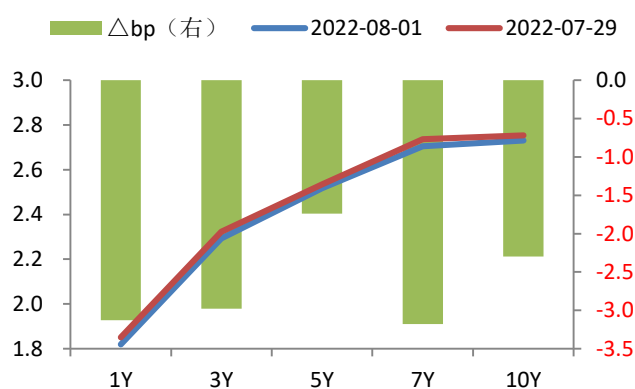
资料来源：Wind 资讯 南华研究

图 12 银行间回购利率日变动



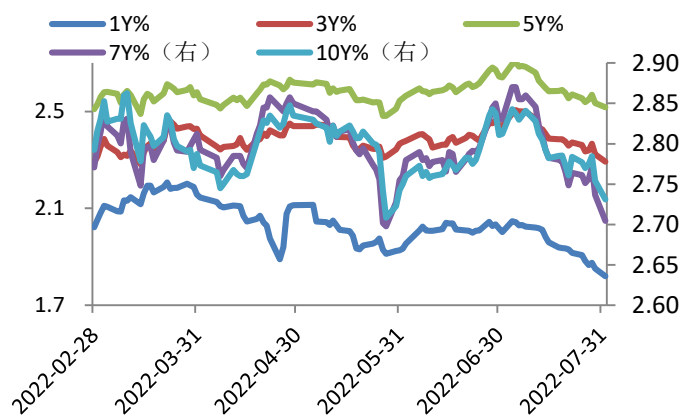
资料来源：Wind 资讯 南华研究

图 13 银行间国债期限结构变动



资料来源：Wind 资讯 南华研究

图 14 银行间国债 YTM 走势



资料来源：Wind 资讯 南华研究

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货股份有限公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货股份有限公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货股份有限公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货股份有限公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货股份公司”，并保留我公司的一切权利。



股票简称：南华期货 股票代码：603093

公司总部地址：浙江省杭州市上城区富春路 136 号横店大厦 邮编：310002

全国统一客服热线：4008888910

网址：www.nanhua.net

南华营业网点

