

股指每日观察

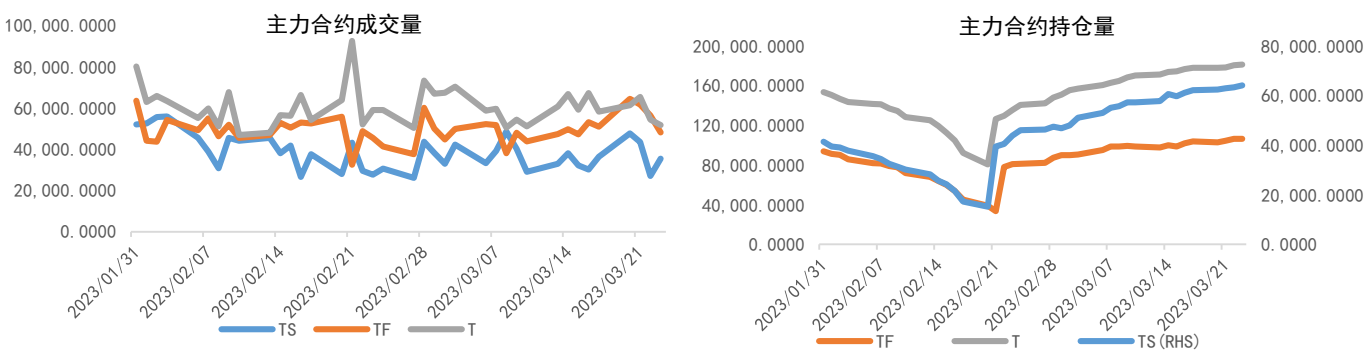
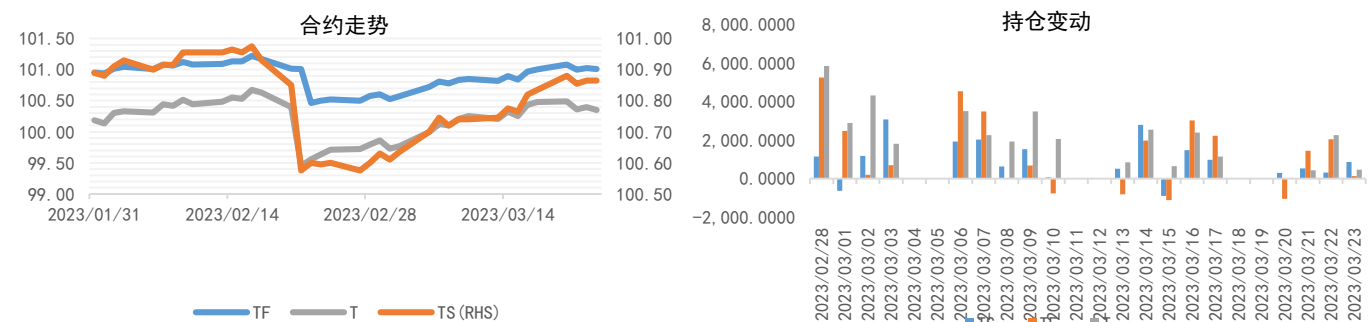
【市场回顾】：周四国债期货小幅高开后偏强震荡，午后跳水收跌。

【资金市场】：公开市场共有 1090 亿逆回购到期，央行开展 640 亿 7 天逆回购，当日净回笼资金 450 亿元。流动性压力缓解，资金市场价格进一步回落，银行间隔夜加权快速回落近 40bp 至 1.53%附近。

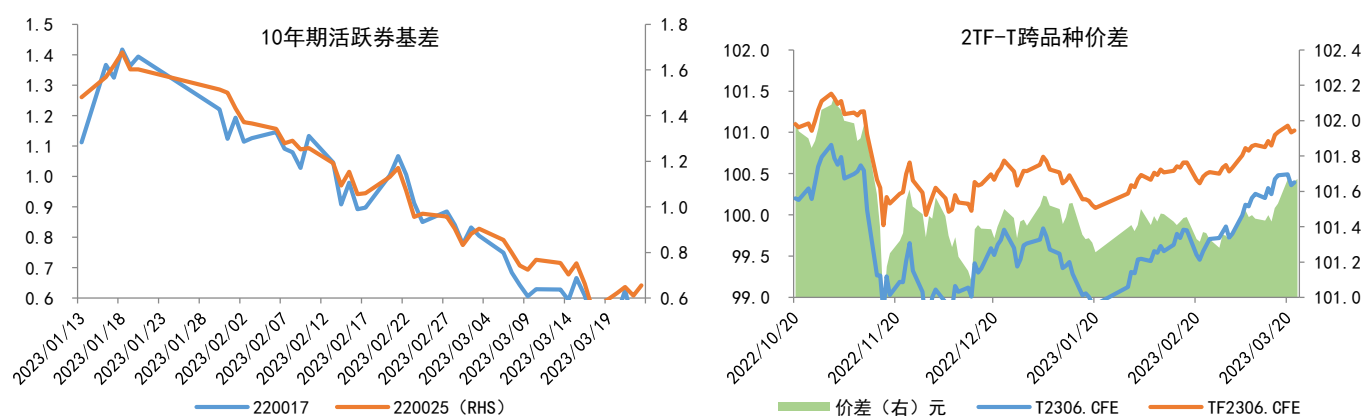
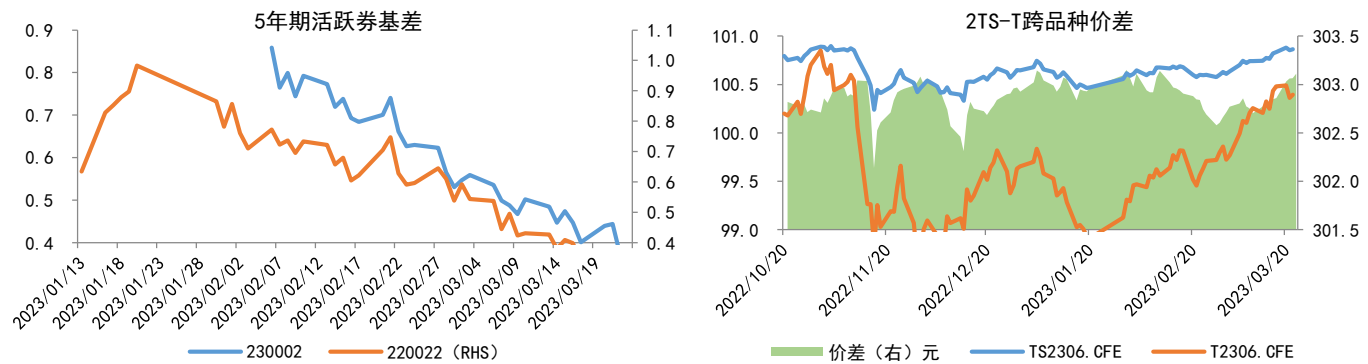
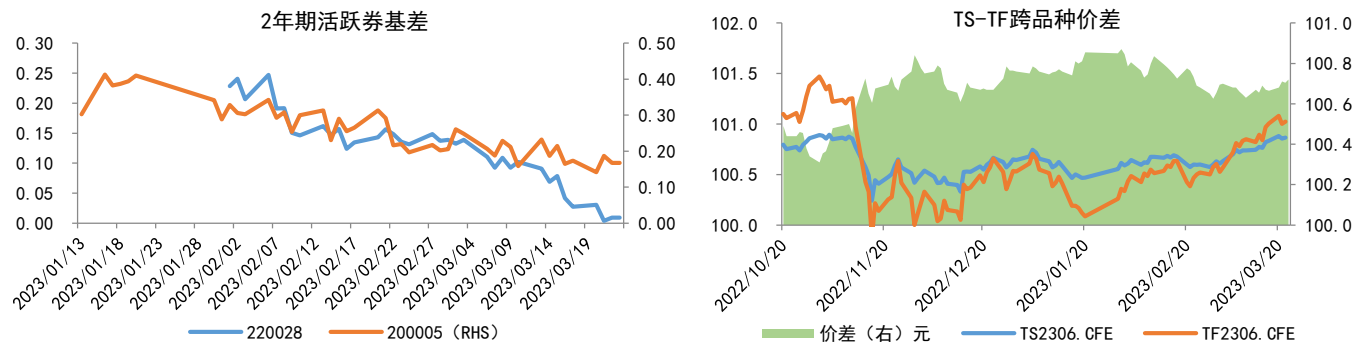
【行情研判】：隔夜美联储议息决议公布，宣布加息 25bp，将联邦基金利率区间上调至 4.75%-5%。议息决议公布后，美股全线下行、美债收益率同步回落，美元指数下跌，黄金上涨，整体来说就是“鸽派理解+避险”的逻辑，其中美债收益率与美元指数的下跌指向市场对于本次会议理解偏“鸽”，而避险反应则是由于隔夜财政部长耶伦表示“不考虑大幅提高存款保险额度及覆盖面”。在海外风险环境以及市场信心修复之前，利率大幅上行概率有限，风险资产价格将有所修复。而国内方面，受流动性预期影响，A 股风险偏好也明显提振，电子、计算机、通信等流动性收益板块领涨市场，中债长端利率明显上行，曲线陡峭化。风险事件后，流动性预期在政策加持下有所改善，在短期内上述逻辑可以持续演绎，后续关注实际政策利率下行后通胀问题的回归，以及海外加息周期预期差之下的预期修正行情。

期指市场观察

	T	TF	TS
结算价	100.350	101.010	100.865
涨跌幅	-0.04%	-0.01%	0.00%
成交量（手）	51,673	48,179	35,480
成交量变动（手）	-2,718	-8,267	8,370
持仓量（手）	181,128	106,524	64,173
持仓量变动（手）	459	134	867



基差&跨品种价差



现券市场

	1Y	3Y	5Y	7Y	10Y
到期收益率	2.251%	2.520%	2.693%	2.825%	2.861%
日变动（BP）	0.54	0.79	1.71	0.11	0.01



资金市场					
	期限	最新价（%）	涨跌幅（BP）	成交量（亿元）	成交量变动
银行间存款机构质押回购利率(DR)	DR001	1.928%	-49.24	23213.88	2723.74
	DR007	2.086%	-14.08	605.73	-149.91
	DR014	2.556%	1.26	544.51	39.77
银行间机构质押回购利率（R）	R001	2.027%	-49.88	55901.45	4966.98
	R007	2.399%	-3.79	455.20	-360.57
	R014	3.074%	-3.98	255.33	91.26

