

## 宏观金融日报 230330

### 股指期货

今日市场午后涨势明显，上证指数结束4连阴，涨0.65%收3261.25点，深证成指涨0.62%，创业板指涨0.5%。今日沪深两市主力资金净流出349.51亿元。盘面来看，早盘开市芯片半导体板块表现强劲，全天酒店餐饮、厨卫电器、机场航运和养殖等板块涨幅靠前，ChatGPT、AIGC、云计算等板块跌幅靠前。

美国硅谷银行倒闭引致一连串事件，美联储加息幅度降低，美元指数走出调整形态，后续需持续关注连锁效应。

2月信贷社融全面走强，充分反映出前期政策落地见效与企业预期的好转。随着疫情等扰动因素消退以及政策持续发力，企业信心得到提升。相较于企业信贷，消费信贷数据仍有提升空间，还需关注后期消费回暖力度。

央行降准落地提供长期资金流动性，同时逆回购操作平衡短期资金，整体来看市场资金较为宽松，利好经济恢复。

2月PMI超预期，市场信心回暖，国内大盘横盘震荡格局未变，市场资金题材炒作乏力，短线需及时关注市场变动方向。

继续密切关注地缘风险、疫情、美联储等外生冲击；关注房地产等政策的效果。

### 国债期货

#### 一、行情回顾

今日5年期国债期货主力合约TF2306报收于100.985，跌幅0.02%，最高101.110，最低100.940，成交量5.48万手，持仓量110274手，日增仓139手；10年期国债期货主力合约T2306报收于100.370，跌幅0.06%，最高100.560，最低100.315，成交量7.69万手，持仓量182254手，日减仓1020手；2年期国债期货主力合约TS2306报收于100.860，最高100.915，最低100.850，成交量2.45万手，持仓量65758手，日增仓1277手。

3月17日央行宣布，决定于2023年3月27日降低金融机构存款准备金率0.25个百分点（不含已执行5%存款准备金率的金融机构）。周一央行降准正式落地。本次下调后金融机构加权平均存款准备金率约为7.6%，本次降准将释放5500亿元左右的中长期资金。周四公开市场有640亿元逆回购到期，央行开展2390亿

元 7D 逆回购操作，单日净投放 1750 亿元。今日期债高开震荡，午后走弱多数收跌。

## 二、重要经济资讯

1. Shibor 短端品种多数下行。隔夜品种下行 6.5bp 报 0.8360%，7 天期下行 1.3bp 报 2.1440%，14 天期下行 7.1bp 报 2.5850%，1 个月期与上日持平报 2.4000%。
2. 国开行 3 年、10 年、20 年期金融债中标收益率分别为 2.7107%、2.9903%、
3. 2354%，全场倍数分别为 3.43、2.33、4.88，边际倍数分别为 2.83、3.63、4.85。

分析师	从业资格证号	投资咨询资格证号
张惠乾	F3036196	Z0014677
史珂	F3007722	Z0015049
平帅	F3077558	Z0018150

## 免责声明/Declaration

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生变更。我们已力求报告内容的客观和公正，但文中的观点和建议仅供参考客户应审慎考量本身需求。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告版权归弘业期货所有，未经书面许可，任何机构和个人不得翻版、复制和发布；如引用、刊发需注明出处为弘业期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

Copyright 2008 Holly Futures Co. Corp.

Holly Daily Information is made available as a complimentary service by Holly Futures Co. No further redistribution is permitted without written permission from Holly Futures Co. Holly Daily Information is intended to provide factual information, but its accuracy cannot be guaranteed. The views expressed in any article are solely those of the respective individuals cited.