

宏观变动：

央行行长易纲会见来访的贝宁财政部长瓦达尼一行，双方就加强中国与贝宁金融合作等议题进行交流。

股指期货：从资金面上看，北上资金当日净流入48.08亿元，为连续9日净流入，其中沪股通净流入27.58亿元，深股通净流入20.51亿元，今年以来净流入1,757.57亿元，开通以来累计净流入19,003.55亿元，再创历史新高。公开市场操作方面，央行当日开展640亿元7天逆回购，中标利率为2.00%，与前期持平，当日有1,090亿元逆回购到期，当日净回笼450亿元。基差方面，IM、IC、IF与IH4月合约基差分别为18.43、6.96、-5.51与-6.53点，各品种基差继续分化，其中IM、IC近月合约贴水走扩，IH、IF近月合约升水走扩，基差继续窄幅波动，市场对IC、IM对冲力度有所增强。从盘面上看，外资在人民币大幅走强的背景下持续流入，为市场提供资金的支持。市场成交额再度超过万亿元水平，且呈现放量上涨的态势，中字头与科技类为当前交易主题。整体上看，市场情绪不断好转，此外，当前各指数估值仍处价值区间，适合逢低配置。

贵金属：美联储加息25bp，基本符合市场此前预期。美联储在公开声明中取消了关于继续加息的表述，同时谈到了当前金融市场的动荡对于经济的担忧。在经济展望中，美联储下修了经济预测、但上修了通胀预测，可见对通胀的担忧是联储在银行业风险下仍继续加息的主因。在随后的答记者问中，鲍威尔继续表现鹰派，否定后续降息的可能。美国财政部长耶伦在公开讲话中也否定了对于存款保险可能覆盖全部存款的财政。受此影响，黄金价格上涨。从相对强弱看，近期白银表现偏强，金银比跌至85左右，一个可能的原因是白银矿山投产延后。观点上美联储后期的货币政策走向依旧落后于市场预期，这其中依旧存在博弈，而耶伦关于存款保险的表态可能短期进一步刺激贵金属上涨，操作上建议多单继续持有。风险提示：银行风险事件迅速缓解，通胀进一步抬升。

生猪：生猪近期窄幅震荡，现货基本稳定。3月出栏量预计略增，目前市场供应相对宽松。但当前终端需求偏弱，难以消化目前较大的供应量。屠企多数处于亏损状态，主动分割入库意愿不强，持续维持低开工率，屠企收购难度不大。在生猪体重仍高的情况下，当前供应压力较大，猪价仍处于磨底阶段，短期建议观望为宜。