

研究员： 刘洋 从业资格： F3063825 交易咨询资格： Z0016580

联系方式： liuyang18036@greendh.com

板块	品种	多（空）	推荐理由
宏观与金融	国债	TL、T、TF、TS（震荡）	【行情复盘】 周二国债期货主力合约开盘全线低开，早盘探底后反弹，午后小幅震荡上行，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2506 上涨 0.13%，10 年期 T2506 上涨 0.03%，5 年期 TF2506 下跌 0.01%，2 年期 TS2506 上涨 0.03%。 【重要资讯】 1、公开市场：周二央行开展了 1800 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.40%，当日有 4050 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 2250 亿元。 2、资金市场：周二银行间资金市场短期利率较上一交易日小幅波动，DR001 全天加权平均为 1.40%，上一交易日加权平均 1.41%；DR007 全天加权平均为 1.52%，上一交易日加权平均 1.50%。 3、现券市场：周二银行间国债现券收盘收益率较上一交易日下行，2 年期国债到期收益率下行 2.08 个 BP 至 1.42%，5 年期下行 0.98 个 BP 至 1.54%，10 年期下行 1.76 个 BP 至 1.67%，30 年期下行 2.60 个 BP 至 1.88%。 4、5 月 13 日公布美国 4 月 CPI 同比增长 2.3%，预期为 2.4%，前值为 2.4%。美国 4 月 CPI 环比增长 0.2%，预期为 0.3%，前值为-0.1%。美国 4 月核心 CPI 同比增长 2.8%，预期为 2.8%，前值为 2.8%。美国 4 月核心 CPI 环比增长 0.2%，预期为 0.3%，前值为 0.1%。美国 4 月 CPI 数据略低于市场预期，对等关税的负面影响尚没有体现。 【市场逻辑】 4 月份官方制造业采购经理指数（PMI）录得 49.0%，落入荣枯线之下，4 月新订单指数为 49.2%，前值 51.8%，4 月 PMI 新出口订单指数为 44.7，出口需求收缩明显，并带动整个新订单指数回落。以美元计价，4 月中国对美出口同比下降 21%，但整体出口同比增长 8.1%，超市场预期。4 月中国 CPI 环比上涨 0.1%，PPI 环比下降 0.4%，物价水平继续保持在低位，在对等关税冲击下，国内通胀水平向下的压力依然较大。如我们在周二早报中预测的那样，中美日内瓦经贸会谈联合声明对国债期货的影响在周一 15 点之后的走势已经多数反映，周二国债期货开盘低开，全天走势收小阳线。周二万得全 A 高开后回落，然后窄幅波动，与上一交易日基本收平。周二股市

			和债市的表现，反映了市场对于周一消息思考之后的结果。国债期货短线或震荡。 【交易策略】 交易型投资波段操作。
--	--	--	---

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，格林大华期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，格林大华期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为格林大华期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为格林大华期货有限公司。