

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】 周三国债期货主力合约开盘多数平开，早盘横盘窄幅波动，午后短暂跳水后收复失地，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2509 下跌 0.08%，10 年期 T2509 持平，5 年期 TF2509 上涨 0.03%，2 年期 TS2509 上涨 0.02%。 【重要资讯】 1、公开市场：周三央行开展了 1570 亿元 7 天期逆回购操作，操作利率为 1.40%，当日有 920 亿元逆回购到期，当日实现净投放 650 亿元。。 2、资金市场：周三银行间资金市场短期利率较上一交易日小幅下行，DR001 全天加权平均为 1.51%，上一交易日加权平均 1.52%；DR007 全天加权平均为 1.57%，上一交易日加权平均 1.59%。 3、现券市场：周三银行间国债现券收盘收益率较上一交易日涨跌互现，2 年期国债到期收益率下行 0.59 个 BP 至 1.48%，5 年期下行 0.75 个 BP 至 1.56%，10 年期上行 0.96 个 BP 至 1.71%，30 年期上行 1.30 个 BP 至 1.89%。 4、5 月 20 日央行召开金融支持实体经济座谈会，会议强调，要实施好适度宽松的货币政策，满足实体经济有效融资需求，保持金融总量合理增长。加力支持科技创新、提振消费、民营小微、稳定外贸等重点领域，用好用足存量和增量政策，提高金融支持实体经济质效，支持经济结构调整、转型升级和新旧动能转换。强化货币政策执行和传导，维护市场竞争公平秩序，推动金融服务实体经济和银行自身可持续发展的有机统一。有序推进人民币国际使用，提高贸易和投融资便利化水平。统筹发展和安全，坚决维护国家金融安全。 5、5 月 20 日财政部数据显示，1-4 月，全国一般公共预算收入 80616 亿元，同比下降 0.4%。其中，全国税收收入 65556 亿元，同比下降 2.1%；非税收入 15060 亿元，同比增长 7.7%。1-4 月，全国一般公共预算支出 93581 亿元，同比增长 4.6%。4 月份，全国一般公共预算收入同比增长 1.9%，3 月增长 0.3%，4 月份全国一般公共预算支出同比增长 5.8%，3 月增长 5.7%。

			【市场逻辑】 1-4 月份，全国固定资产投资同比增长 4.0%，市场预期 4.3%，1-3 月份为 4.2%。4 月份，社会消费品零售总额同比增长 5.1%，市场预期 5.5%，3 月同比增长 5.9%。4 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.1%，市场预期增长 5.2%，一季度同比增长 6.5%。中国 4 月以美元计价出口同比增长 8.1%，市场预估为增长 2.0%，3 月增长 12.4%。4 月份中国出口东盟增长 20.8%，3 月增长 11.55%；4 月出口美国同比下降 21.03%，3 月增长 9.09%。因关税影响，4 月中国对美出口出现大幅下降，对东盟出口增长加速，可能存在转出口因素。4 月固定资产投资和消费略不及预期，工业生产和出口好于市场预期，4 月的经济增长保持韧性。5 月 12 日中美日内瓦经贸会谈联合声明发布之后，美线航运出现“抢运潮”。中美经贸会谈达成的 90 天窗口期为市场带来了短暂的喘息机会，但这一临时性措施并未消除长期的不确定性。周三国债期货主力合约价格横向波动，万得全 A 指数全天横向窄幅波动，国债期货短线或继续震荡。 【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。