

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全线高开，早盘震荡回落，午后先横向波动、临近尾盘有一波拉升，全天波动幅度较小，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2509 上涨 0.10%，10 年期 T2509 上涨 0.09%，5 年期 TF2509 上涨 0.07%，2 年期 TS2509 上涨 0.04%。 【重要资讯】 1、公开市场：周三央行开展了 2149 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 2155 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 6 亿元。 2、资金市场：周三银行间资金市场隔夜利率与上一交易日持平，DR001 全天加权平均为 1.41%，上一交易日加权平均 1.41%；DR007 全天加权平均为 1.55%，上一交易日加权平均 1.55%。 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下行，2 年期国债到期收益率下行 2.11 个 BP 至 1.46%，5 年期下行 1.47 个 BP 至 1.57%，10 年期下行 0.60 个 BP 至 1.67%，30 年期下行 0.40 个 BP 至 1.89%。 4、6 月 4 日公布，美国 5 月 ADP 就业人数增 3.7 万人，预期增 11.0 万人，前值增 6.2 万人。美国 5 月份的招聘速度达到 2023 年 3 月以来的最低水平。 5、美国 5 月份 ISM 非制造业 PMI 指数降至 49.9，预估为 52.0，前值 51.6。 【市场逻辑】 5 月份中国官方制造业采购经理指数（PMI）为 49.5%，连续第二个月在荣枯线之下，前值 49.0%。5 月生产指数为 50.7%，重回扩张区间；5 月新订单指数为 49.8%，略低于荣枯线。5 月 PMI 新出口订单指数为 47.5%，前值 44.7%，5 月中美日内瓦经贸会谈达成协议后有助于对美出口订单的恢复。5 月 PMI 主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为 46.9%和 44.7%，均比 4 月低 0.1 个百分点，表明工业品价格继续承压。5 月产成品库存指数为 46.5%，前值 47.3%，产成品库存指数继续收缩，表明制造业企业对未来需求预期谨慎。周三国债期货主力合约延续横向窄幅波动格

			局，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。