



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) | <p>【行情复盘】</p> <p>周三国债期货主力合约开盘集体高开，全天震荡上行，30年期品种表现较强，截至收盘30年期国债期货主力合约TL2509上涨0.40%，10年期T2509上涨0.14%，5年期TF2509上涨0.07%，2年期TS2509上涨0.03%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、公开市场：周三央行开展了985亿元7天期逆回购操作，当日有3653亿元逆回购到期，当日实现净回笼2668亿元。</p> <p>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1.36%，上一交易日加权平均1.37%；DR007全天加权平均为1.51%，上一交易日加权平均1.55%。</p> <p>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0.25个BP至1.36%，5年期下行1.00个BP至1.50%，10年期下行0.37个BP至1.64%，30年期下行0.56个BP至1.85%。</p> <p>4、美国6月ADP就业人数减少3.3万人，预估为增加9.8万人，前值为增加3.7万人。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>6月26日国家发改委发言人宣布：将于今年7月份下达今年第三批消费品以旧换新资金，抓紧推出加力实施设备更新贷款贴息政策，进一步降低经营主体设备更新融资成本。稳增长政策持续出台。6月27日国家统计局公布5月规模以上工业企业利润同比下降9.1%，4月为同比增长3%，对债市多头有利。货币政策委员会2025年第二季度例会建议加大货币政策调控强度，引导金融机构加大货币信贷投放力度，灵活把握政策实施的力度和节奏，加力实施增量政策，从宏观审慎的角度观察、评估债市运行情况，关注长期收益率的变化。6月30日公布的6月份中国制造业采购经理指数（PMI）为49.7%，连续第三个月在荣枯线之下，前值49.5%。周三国债期货主力合约多数上涨，万得全A指数小幅下行，我们认为宏观环境和货币政策没有</p> |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | 大的变化，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。