



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 (震荡略多)	<p>【行情复盘】</p> <p>周一国债期货主力合约开盘集体高开，早盘冲高后回落，午后横向窄幅波动，截至收盘30年期国债期货主力合约TL2509下跌0.04%，10年期T2509持平，5年期TF2509下跌0.02%，2年期TS2509下跌0.01%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、公开市场：周一央行开展了1065亿元7天期逆回购操作，当日有3315亿元逆回购到期，当日实现净回笼2250亿元。</p> <p>2、资金市场：周一银行间资金市场隔夜利率较上一交易日基本持平，DR001全天加权平均为1.31%，上一交易日加权平均1.31%；DR007全天加权平均为1.47%，上一交易日加权平均1.42%。</p> <p>3、现券市场：周一银行间国债现券收盘收益率较上一交易日窄幅波动，2年期国债到期收益率下行0.26个BP至1.35%，5年期上行0.03个BP至1.49%，10年期下行0.27个BP至1.64%，30年期上行0.20个BP至1.85%。</p> <p>4、当地时间7月7日，特朗普在社交媒体平台上发布了致日本首相石破茂、韩国总统李在明的信件，表示美国将自2025年8月1日起对所有日本和韩国产品征收25%的关税。从8月1日起，美国将对哈萨克斯坦、马来西亚、突尼斯输美产品征收25%关税，将对南非和波黑征30%、印尼征32%、孟加拉国和塞尔维亚征35%、泰国和柬埔寨征36%、老挝和缅甸征40%关税。特朗普将签署行政命令，将原定7月9日的关税谈判截止期推迟至8月1日。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>7月1日召开的中央财经委员会第六次会议指出，纵深推进全国统一大市场建设，依法依规治理企业低价无序竞争，推动落后产能有序退出。政策有利于稳定价格和恢复企业利润，效果的显现可能需要较长的时间。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。特朗普将签署行政命令，将原定7月9日的关</p>

		<p>税谈判截止期推迟至 8 月 1 日。全球贸易谈判未来如何落地，需要继续观察。周一国债期货主力合约小幅冲高后回落，收盘大致收平，万得全 A 指数也大致收平。国债期货短线或震荡略多。</p> <p>【交易策略】 交易型投资波段操作。</p>
--	--	--

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。