



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><b>【行情复盘】</b></p> <p>周二国债期货主力合约开盘或低开或平开，早盘开盘后即快速下行、然后低位震荡，午后横向波动，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2509 下跌 0.22%，10 年期 T2509 下跌 0.08%，5 年期 TF2509 下跌 0.08%，2 年期 TS2509 下跌 0.03%。</p> <p><b>【重要资讯】</b></p> <p>1、公开市场：周二央行开展了 690 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 1310 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 620 亿元。</p> <p>2、资金市场：周二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 1.46%，上一交易日加权平均 1.47%。</p> <p>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多数上行，2 年期国债到期收益率上行 1.25 个 BP 至 1.36%，5 年期上行 1.00 个 BP 至 1.50%，10 年期上行 0.38 个 BP 至 1.64%，30 年期上行 0.60 个 BP 至 1.86%。</p> <p>4、美国财政部长贝森特当地时间 7 日表示，他预计将在未来几周内与中方官员会面，以推动中美在贸易及其他议题上的磋商。</p> <p>5、美国总统特朗普在社交媒体发文表示，关税将于 2025 年 8 月 1 日开始实施，“该日期没有变化，以后也不会改变”。可能未来两天向欧盟发征税函。此外，特朗普在内阁会议上表示，他仍在计划对包括药品、半导体和金属在内的特定行业征收关税；将对铜征收 50%的关税，对药品征收高达 200%的关税。</p> <p><b>【市场逻辑】</b></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，<b>灵活把握政策实施的力度和节奏</b>，加力实施增量政策，从宏观审慎的角度观察、评估债市</p>

		<p>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。周二国内早盘股指上涨、国债期货主力合约价格回落，午后两者均表现为横向震荡，周二A股和港股市场并没受到前一晚美股三大股指回落的影响，反而表现强势。国债期货短线或震荡。</p> <p><b>【交易策略】</b> 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。