



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或小幅高开或平开，早盘探底后略有回升，午后横向波动、临近尾盘有一波拉升，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2509 上涨 0.19%，10 年期 T2509 上涨 0.05%，5 年期 TF2509 上涨 0.03%，2 年期 TS2509 持平。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、公开市场：周三央行开展了 755 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 985 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 230 亿元。</p> <p>2、资金市场：周三银行间资金市场隔夜利率较上一交易日仅小幅上行，DR001 全天加权平均为 1.32%，上一交易日加权平均 1.31%；DR007 全天加权平均为 1.48%，上一交易日加权平均 1.46%。</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窄幅波动，2 年期国债到期收益率上行 1.38 个 BP 至 1.38%，5 年期上行 1.09 个 BP 至 1.51%，10 年期上行 0.02 个 BP 至 1.64%，30 年期下行 0.30 个 BP 至 1.86%。</p> <p>4、6 月份中国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.1%，市场预期持平，前值下降 0.1%。6 月 CPI 环比下降 0.1%，前值环比下降 0.2%。6 月全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 3.6%，市场预期下降 3.2%，前值下降 3.3%。6 月 PPI 环比下降 0.4%，连续第四个月环比下降 0.4%。</p> <p>5、国务院办公厅印发《关于进一步加大稳就业政策支持力度的通知》（以下简称《通知》），从 7 个方面提出政策举措，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济高质量发展。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>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 月份中国 CPI 同比上涨 0.1%，市场预期持平，前值下降 0.1%。6 月中国 PPI 同比下降 3.6%，市</p>

		<p>场预期下降 3.2%，前值下降 3.3%。6 月中国 CPI 环比下降 0.1%，PPI 环比下降 0.4%，物价水平继续保持在低位。近日国务院办公厅印发《关于进一步加大稳就业政策支持力度的通知》，稳增长政策持续出台。7 月 7 日特朗普签署行政命令，将原定 7 月 9 日的关税谈判截止期推迟至 8 月 1 日。7 月 8 日最新消息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”。全球贸易谈判未来如何落地，需要继续观察。周三下午万得全 A 指数下行，国债期货主力合约价格上涨，再现股债跷跷板。国债期货短线或震荡。</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。