



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】 周二国债期货主力合约开盘全线高开，早盘快速拉涨一波，午后横向波动，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2509 上涨 0.47%，10 年期 T2509 上涨 0.18%，5 年期 TF2509 上涨 0.13%，2 年期 TS2509 上涨 0.04%。 【重要资讯】 1、公开市场：周二央行开展了 3425 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 690 亿元 7 天期逆回购和 1000 亿元 1 年期 MLF 到期，当日实现净投放 1735 亿元。 2、资金市场：周二银行间资金市场短期利率较上一交易日上行，DR001 全天加权平均为 1.53%，上一交易日加权平均 1.42%；DR007 全天加权平均为 1.57%，上一交易日加权平均 1.54%。 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下行，2 年期国债到期收益率下行 2.06 个 BP 至 1.39%，5 年期下行 1.66 个 BP 至 1.53%，10 年期下行 1.69 个 BP 至 1.66%，30 年期下行 2.20 个 BP 至 1.86%。 4、6 月份，一线城市二手住宅销售价格环比下降 0.7%，降幅与上月相同。其中，北京、上海、广州和深圳分别下降 1.0%、0.7%、0.7%和 0.5%。二、三线城市二手住宅销售价格环比均下降 0.6%，降幅均扩大 0.1 个百分点。 5、二季度中国 GDP 同比增长 5.2%，市场预期 5.2%，一季度 GDP 同比增长 5.4%。从环比看，今年二季度环比增长 1.1%，一季度环比增长 1.2%。今年上半年中国 GDP 同比增长 5.3%，实现了良好增长。上半年，中国固定资产投资同比增长 2.8%，市场预期 3.7%，1-5 月份为 3.7%。上半年，全国新建商品房销售面积 45851 万平方米，同比下降 3.5%，1-5 月同比下降 2.9%。6 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.8%，市场预期增长 5.5%，5 月同比增长 5.8%。6 月份，社会消费品零售总额 42287 亿元，同比增长 4.8%，市场预期 5.6%，5 月同比增长 6.4%。6 月份，全国城镇调查失业率为 5.0%，与上月持平，与上年同期持平。 6、美国 6 月 CPI 同比增长 2.7%，预估为 2.6%，前值为 2.4%；6 月 CPI 环比增长 0.3%，预估为 0.3%，前值为 0.1%。美国 6 月核心 CPI 同比增长 2.9%，预估为 2.9%，前值

			2.8%；6月核心CPI环比增长0.2%，预估为0.3%，前值为0.1%。 【市场逻辑】 二季度中国GDP同比增长5.2%，符合市场预期。上半年，中国固定资产投资同比增长2.8%，市场预期3.7%，1-5月份为3.7%。6月份，社会消费品零售总额同比增长4.8%，市场预期5.6%，5月同比增长6.4%。6月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.8%，市场预期增长5.5%，5月同比增长5.8%。中国6月以美元计价出口同比增长5.8%，预估为增长3.2%，前值增长4.8%，6月出口在中美伦敦贸易会谈形成框架背景下，保持了较好增长。近期国内房地产销量和价格继续下行，下半年中国经济保持较快增长面临一定挑战，需要扩内需持续发力。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。美国随后宣布对多国自2025年8月1日起执行的关税税率，包括美国将对来自墨西哥和欧盟的输美产品征收30%的关税。全球贸易谈判未来如何落地，需要继续观察。对近日美国总统有关关税的信息，全球金融市场表现相对平静。周二万得全A指数全天走势为探底回升、收长下影线，国债期货主力合约整体上涨，早盘股市下行时债市上涨，早盘股债跷跷板明显。周二国债期货大涨，短期底部探明，后市仍需看股市的表现，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。