



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>周四国债期货主力合约开盘全线平开，全天横向波动，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2509 下跌 0.02%，10 年期 T2509 上涨 0.02%，5 年期 TF2509 上涨 0.02%，2 年期 TS2509 上涨 0.01%。</p> <p>【重要资讯】</p> <p>1、公开市场：周四央行开展了 4505 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 900 亿元逆回购到期，当日实现净投放 3605 亿元。</p> <p>2、资金市场：周四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 1.46%，上一交易日加权平均 1.47%；DR007 全天加权平均为 1.52%，上一交易日加权平均 1.53%。</p> <p>3、现券市场：周四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 0.24 个 BP 至 1.39%，5 年期下行 0.25 个 BP 至 1.52%，10 年期上行 0.13 个 BP 至 1.66%，30 年期上行 1.69 个 BP 至 1.88%。</p> <p>4、美国至 7 月 12 日当周初请失业金人数 22.1 万人，预期 23.5 万人，前值由 22.7 万人修正为 22.8 万人。</p> <p>5、美国 6 月零售销售月率录得 0.6%，为今年 3 月以来新高，高于市场预期的 0.1%，前值-0.90%。</p> <p>6、欧元区 6 月 CPI 年率终值 2%，预期 2%，前值 2%。欧元区 6 月 CPI 月率终值 0.3%，预期 0.3%，前值 0.3%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>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</p>

		<p>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。周四万得全A指数全天单边上涨、收中阳线，国债期货主力合约横线窄幅波动。本周一国债期货探底回升、周二大涨，短期底部探明，后市继续观察股市的表现，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。