



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 （震荡略空）	【行情复盘】 上周五国债期货主力合约开盘多数低开，早盘探底后略有反弹，午后反弹延续未果再度下行，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 0.05%，2 年期 TS2509 持平。 【重要资讯】 1、公开市场：上周五央行开展了 1875 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 847 亿元逆回购到期，当日实现净投放 1028 亿元。 2、资金市场：上周五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 1.46%；DR007 全天加权平均为 1.51%，上一交易日加权平均 1.52%。 3、现券市场：上周五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 0.48 个 BP 至 1.38%，5 年期上行 0.08 个 BP 至 1.53%，10 年期上行 0.22 个 BP 至 1.67%，30 年期上行 0.55 个 BP 至 1.89%。 4、工信部新闻发言人在 7 月 18 日国新办新闻发布会上表示，将全力保障工业经济平稳运行，扎实推动科技创新和产业创新融合发展，推进全国统一大市场建设，促进产业结构优化升级，提升产业链供应链韧性和安全水平，以市场化思维、法治化理念加强行业治理、推动落后产能有序退出。近期将印发机械、汽车、电力装备等行业稳增长工作方案，提升优质供给能力，优化行业发展环境。同时，工业和信息化部将印发汽车行业数字化转型实施方案，落实机械和电力装备两个行业数字化转型实施方案。实施新一轮钢铁、有色金属、石化、建材等十大重点行业稳增长工作方案，推动重点行业着力调结构、优供给、淘汰落后产能，具体工作方案将在近期陆续发布。将持续落实铜、铝、黄金产业高质量发展实施方案，印发实施新一轮有色金属行业稳增长工作方案，着力在稳增长、促转型上下功夫。在稳增长方面，注重供需两端协同发力，以资源高效利用强保障，以精深加工材料提质优供给，以推动大宗消费升级、培育新兴消费市场扩需求，推动行业实现质的有效提升和量的合理增长。扎实推动科技创新和产业创新融合发展，统筹推进产业基础再造和重大技术装备攻关，持续开展制造业卓越质量工程，推动产业向高端化迈进。加快实施“人

		工智能+”行动，推动大模型在制造业重点行业落地部署，提升智能化水平。我国培育并开源的人工智能大模型，加快在电子、原材料、消费品等行业应用，形成一批新模式新业态。AI 手机、AI 电脑、AI 眼镜等人工智能终端已超百款，成为拉动经济发展的新增长点。持续培育发展动能，下一步要组织实施国家科技重大专项和国家重点研发计划，开展专项行动，培育新产业、打造新动能，加快发展生物制造、低空产业。推动人形机器人、元宇宙、脑机接口等未来产业创新发展，超前布局新领域新赛道。推进绿色低碳标准体系建设，加快动力电池等再生资源综合利用，夯实绿色化发展基础。近期工业和信息化部将会同相关部门先后印发实施纺织、轻工、食品、医药等行业数字化转型方案，明确数字化研发设计、柔性化生产制造、智能供应链管理优化等 82 个典型场景，分类开展智能化改造。 将开展专项行动解决拖欠中小企业账款问题。 【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。6 月固定资产投资增速不及市场预期，基建投资、制造业投资增速均低于 5 月。6 月社会消费品零售总额同比涨幅不及市场预期。6 月出口增长超预期，工业增加值超市场预期。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。美国设定的延期到 8 月 1 日对等关税谈判，进展如何仍是对全球金融市场影响的重要因素。7 月 18 日工信部宣布多项反内卷稳增长政策将陆续出台，上周五期货市场夜盘以内需为主的大宗商品涨幅较大，市场短期风险偏好或提升，国债期货短线或承压，后市继续观察股市的持续表现。 【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。