



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>上周五国债期货主力合约开盘全线高开，早盘震荡回落，午后横向波动后略有反弹，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 0.03%，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：上周五央行开展了 1220 亿元 7 天期逆回购操作，当日 1260 亿元逆回购到期，因此当日净回笼 40 亿元。</p> <p>2、资金市场：上周五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 1.32%；DR007 全天加权平均为 1.43%，上一交易日加权平均 1.45%。</p> <p>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下行，2 年期国债到期收益率下行 0.98 个 BP 至 1.40%，5 年期下行 0.17 个 BP 至 1.55%，10 年期下行 0.03 个 BP 至 1.69%，30 年期上行 0.90 个 BP 至 1.96%。</p> <p>4、7 月份全国居民消费价格（CPI）同比持平，市场预期降 0.1%，前值上涨 0.1%。1-7 月平均，全国居民消费价格比上年同期下降 0.1%。7 月核心 CPI 同比上涨 0.8%，6 月同比上涨 0.7%。7 月 CPI 环比上涨 0.4%，前值环比下降 0.1%。7 月核心 CPI 环比上涨 0.4%，6 月核心 CPI 环比持平。7 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 3.4%，前值下降 3.6%。1-7 月平均，PPI 比上年同期下降 2.9%。7 月 PPI 环比下降 0.2%，3-6 月连续四个月环比下降 0.4%。</p> <p>【市场逻辑】</p> <p>中国 7 月以美元计价出口同比增长 7.2%，好于市场预估的增长 5.8%，前值增长 5.9%，预期接下来大概率中国出口增速会回落。中国 7 月份 CPI 同比持平，略超市场预期的下降 0.1%；7 月份 PPI 同比下降 3.6%，低于市场预期的下降 3.4%；整体物价水平继续在低位徘徊。上周五万得全 A 股票指数窄幅波动、收小阴十字星，国债期货收盘较上一交易日变化也很小。短线国债期货或继续震荡。</p>

			【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。