



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大致平开，早盘单边下行探全天低点后，缓步回升至收盘，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2509 下跌 0.31%，10 年期 T2509 下跌 0.04%，5 年期 TF2509 持平，2 年期 TS2509 下跌 0.02%。 【重要资讯】 1、公开市场：周二央行开展了 1146 亿元 7 天期逆回购操作，当日 1607 亿元逆回购到期，因此当日净回笼 461 亿元。 2、资金市场：周二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 1.32%，上一交易日加权平均 1.31%；DR007 全天加权平均为 1.44%，上一交易日加权平均 1.44%。 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上行，2 年期国债到期收益率上行 0.35 个 BP 至 1.41%，5 年期上行 0.54 个 BP 至 1.57%，10 年期上行 0.68 个 BP 至 1.73%，30 年期上行 2.20 个 BP 至 2.02%。 4、8 月 12 日发布中美斯德哥尔摩经贸会谈联合声明，中美双方自 2025 年 8 月 12 日起再次暂停实施 24%的关税 90 天。 5、财政部、中国人民银行等九部门印发 《服务业经营主体贷款贴息 政策实施方案》，财政部门按照贷款本金对符合条件的经营主体进行贴息，贴息期限不超过 1 年，年贴息比例为 1 个百分点。 6、财政部、中国人民银行、金融监管总局印发《个人消费贷款财政贴息政策实施方案》。 7、美国 7 月 CPI 环比增长 0.2%，预估为 0.2%，前值为 0.3%。美国 7 月 CPI 同比增长 2.7%，预估为 2.8%，前值为 2.7%。美国 7 月核心 CPI 环比增长 0.3%，预估为 0.3%，前值为 0.2%；美国 7 月核心 CPI 同比增长 3.1%，预估为 3%，前值为 2.9%。 【市场逻辑】

			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。8 月 12 日公告中美双方自 2025 年 8 月 12 日起再次暂停实施 24% 的关税 90 天, 对于平稳双边贸易和市场信心有利。周二万得全 A 股票指数略有震荡收小阳线, 周二白天国内期货市场以焦煤为首的大宗商品期货价格大面积收涨, 周二国债期货多数回调, 除了 30 年期品种, 其他品种回调幅度有限。国债期货走势继续受到股市的影响, 短线国债期货或震荡。 【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。