



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】 周一国债期货主力合约开盘全线低开，早盘快速下行后全天在低位徘徊，截至收盘30年期国债期货主力合约 TL2509 下跌 1.33%，10年期 T2509 下跌 0.29%，5年期 TF2509 下跌 0.21%，2年期 TS2509 下跌 0.04%。 【重要资讯】 1、公开市场：周一央行开展了 2665 亿元 7 天期逆回购操作，当日 1120 亿元逆回购到期，因此当日净投放 1545 亿元。 2、资金市场：周一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 1.45%，上一交易日加权平均 1.40%；DR007 全天加权平均为 1.51%，上一交易日加权平均 1.48%。 3、现券市场：周一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 3.21 个 BP 至 1.43%，5 年期上行 4.50 个 BP 至 1.64%，10 年期上行 4.07 个 BP 至 1.79%，30 年期上行 6.70 个 BP 至 2.11%。 4、8 月 18 日国务院第九次全体会议李总理强调，要进一步提升宏观政策实施效能，深入评估政策实施情况，增强政策针对性有效性，及时回应市场关切，稳定市场预期。要抓住关键着力点做强国内大循环，以国内大循环的内在稳定性和长期成长性对冲国际循环的不确定性。持续激发消费潜力，系统清理消费领域限制性措施，加快培育壮大服务消费、新型消费等新增长点。加力扩大有效投资，发挥重大工程引领带动作用，适应需求变化更多投资于人、服务于民生，积极促进民间投资。纵深推进全国统一大市场建设，不断释放超大规模市场红利。采取有力措施巩固房地产市场止跌回稳态势，结合城市更新推进城中村和危旧房改造，多管齐下释放改善性需求。要在深化改革开放中增强发展动力，推进科技创新和产业创新深度融合，激发各类经营主体的创新创造活力。坚定不移扩大高水平对外开放，有序扩大自主开放和单边开放，创新发展数字贸易、服务贸易。要更大力度稳定就业保障民生，拓宽就业增收渠道，聚焦群众关切提升民生服务，进一步加强防灾减灾救灾和安全生产监管，确保社会大局稳定。

			【市场逻辑】 7 月中国固定资产投资增速显著低于市场预期，基建投资、制造业投资增速单月同比出现小幅负增长。7 月社会消费品零售总额同比涨幅不及市场预期。7 月工业增加值略低于市场预期，7 月服务业生产指数同比增速低于 6 月份。7 月国内房地产销量和价格继续下行。7 月出口增长超预期。央行第二季度中国货币政策执行报告表示要落实落细适度宽松的货币政策，保持流动性充裕，把促进物价合理回升作为把握货币政策的重要考量，降低银行负债成本，推动社会综合融资成本下降，用好结构性货币政策工具。周一万得全 A 指数跳空高开后连续上涨，午后仅略有回调，对应的是债券市场价格大幅回落。短线股市有加速上涨的态势，如果股市继续强势，则仍会对债市形成压制。需要注意的是，股指改变上涨斜率加速上涨，成交金额快速放大。 【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。