



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】 周三国债期货主力合约开盘或平开或小幅高开，早盘幅震荡下行，午后则转为上攻、然后横向波动，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 上涨 0.24%，10 年期 T2512 上涨 0.08%，5 年期 TF2512 上涨 0.07%，2 年期 TS2512 上涨 0.02%。 【重要资讯】 1、公开市场：周三央行开展了 3799 亿元 7 天期逆回购操作，当日 6160 亿元逆回购到期和 3000 亿元 MLF 到期，因此当日合计净回笼 2361 亿元。 2、资金市场：周三银行间资金市场隔夜利率较上一交易日持平，DR001 全天加权平均为 1.31%，上一交易日加权平均 1.31%；DR007 全天加权平均为 1.51%，上一交易日加权平均 1.49%。 3、现券市场：周三银行间国债现券收盘收益率较上一交易日多数上行，2 年期国债到期收益率下行 0.60 个 BP 至 1.41%，5 年期上行 0.44 个 BP 至 1.63%，10 年期上行 3.90 个 BP 至 1.80，30 年期上行 3.50 个 BP 至 2.07%。 4、1—7 月份，规模以上工业企业实现营业收入 78.07 万亿元，同比增长 2.3%，1—6 月为增长 2.5%，2024 年同比增长 2.1%。1—7 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 40203.5 亿元，同比下降 1.7%，1—6 月份同比下降 1.8%，2024 年同比下降 3.3%。7 月份，规模以上工业企业利润同比 1.5%，6 月份下降 4.3%。 5、商务部副部长在新闻发布会上介绍，下个月，商务部还要出台扩大服务消费的若干政策措施，统筹利用财政、金融等手段，优化提升服务供给能力，激发服务消费新增量。 【市场逻辑】 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。近期，国家发展改革委将报批加快设立投放新型政策性金融工具，由政府确定资金投向领域，要按市场化方

			式进行运作，新型政策性金融工具重点支持新兴产业和基础设施项目。近期商务部表示 9 月份将出台扩大服务消费的若干政策措施。周三万得全 A 指数早盘小幅上行，午后则连续下行，全天收中阴线，国债期货主力合约全天盘中走势与万得全 A 呈跷跷板，但股市尾盘的快速下行并未推动国债期货快速上涨。短线股市如果回调整理，有利于国债期货企稳。 【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。