



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】 周四国债期货主力合约开盘多数小幅高开，早盘震荡下行，午后下行加速，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 下跌 0.72%，10 年期 T2512 下跌 0.19%，5 年期 TF2512 下跌 0.09%，2 年期 TS2512 下跌 0.03%。 【重要资讯】 1、公开市场：周四央行开展了 4161 亿元 7 天期逆回购操作，当日 2530 亿元逆回购到期，因此当日合计净回笼 1631 亿元。 2、资金市场：周四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 1.54%，上一交易日加权平均 1.51%。 3、现券市场：周四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 0.74 个 BP 至 1.42%，5 年期上行 1.83 个 BP 至 1.64%，10 年期上行 4.90 个 BP 至 1.85，30 年期上行 4.08 个 BP 至 2.11%。 4、8 月 28 日，《中共中央国务院关于推动城市高质量发展的意见》对外公布。我国城镇化正从快速增长期转向稳定发展期，城市发展正从大规模增量扩张阶段转向存量提质增效为主的阶段。主要目标是：到 2030 年，现代化人民城市建设取得重要进展，适应城市高质量发展的政策制度不断完善，新旧动能加快转换，人居品质明显提升，绿色转型深入推进，安全基础有力夯实，文化魅力充分彰显，治理水平大幅提高；到 2035 年，现代化人民城市基本建成。优化现代化城市体系，培育壮大城市发展新动能，营造高品质城市生活空间，推动城市发展绿色低碳转型，增强城市安全韧性，促进城市文化繁荣发展，提升城市治理能力水平。 5、美国第二季度实际 GDP 年化季率修正值为 3.3%，预期 3.1%，前值 3.0%。 6、美国上周首次申领失业救济人数为 22.9 万人，预估为 23 万人，前值由 23.5 万人修正为 23.4 万人。 【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。周四万得全A指数早盘横向波动，午后先抑后扬，全天收带下影线中阳线，将周三多数跌幅收复。国债期货主力合约与万得全A呈跷跷板，周四整体回调。未来如果股市继续强势，则仍可能对债市形成压制，若股指回调整理，则有利于债券多头。 【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。