



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，全天单边上涨，只是午后斜率变缓，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 上涨 0.30%，10 年期 T2512 上涨 0.17%，5 年期 TF2512 上涨 0.08%，2 年期 TS2512 上涨 0.02%。 【重要资讯】 1、公开市场：周一央行开展了 1827 亿元 7 天期逆回购操作，当日 2884 亿元逆回购到期，因此当日合计净回笼 1057 亿元。 2、资金市场：跨月之后，周一银行间资金市场短期利率较上一交易日下行，DR001 全天加权平均为 1.31%，上一交易日加权平均 1.33%；DR007 全天加权平均为 1.45%，上一交易日加权平均 1.52%。 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多数下行，2 年期国债到期收益率下行 0.48 个 BP 至 1.40%，5 年期下行 0.88 个 BP 至 1.62%，10 年期下行 1.22 个 BP 至 1.83，30 年期下行 2.10 个 BP 至 2.12%。 【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。8 月制造业 PMI 连续第五个月位于荣枯线之下，继续表现为生产扩张，需求偏弱，经济下行压力仍较明显。8 月服务业商务活动指数在荣枯线之上温和扩张。周一万得全 A 指数小幅高开，略有回撤后小幅上涨，全天收带小下影线的小阳线，周一国债期货表现出独立性、未再表现出股债跷跷板，而是全天单边上涨。短线债市有所企稳，可能仍是震荡格局。未来如果股市继续强势，则仍可能对债市形成一定压制，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。