



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或小幅高开或平开，早盘小幅震荡下行，午后多数在低位横向窄幅波动，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 下跌 0.30%，10 年期 T2512 下跌 0.17%，5 年期 TF2512 下跌 0.08%，2 年期 TS2512 下跌 0.02%。 【重要资讯】 1、公开市场：周二央行开展了 2557 亿元 7 天期逆回购操作，当日 4058 亿元逆回购到期，因此当日合计净回笼 1501 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不变，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 1.44%，上一交易日加权平均 1.45%。 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多数下行，2 年期国债到期收益率持平于 1.40%，5 年期下行 0.86 个 BP 至 1.61%，10 年期下行 0.90 个 BP 至 1.82，30 年期下行 1.65 个 BP 至 2.10%。 4、央行公布 8 月各项工具流动性投放情况，中央银行贷款方面，中期借贷便利(MLF)净投放 3000 亿元，抵押补充贷款（PSL）净回笼 1608 亿元；公开市场业务方面买断式逆回购净投放 3000 亿元，未进行公开市场国债买卖。 5、欧元区 8 月 CPI 初值同比增长 2.1%，预期 2%，前值 2%。欧元区 8 月 CPI 初值环比增长 0.2%，前值 0%。 6、美国 8 月 ISM 制造业 PMI 48.7，预期 49，前值 48。美国制造业连续第六个月萎缩。 【市场逻辑】 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。周二万得全 A 指数全天收中阴线，但股市回落未能推动国债期货价格上涨，周二国债期货主力品种多数回调。短线债市可能仍是震荡格局。未来若股指连续回调，则仍有利

			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。