



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全线低开，早盘短暂探底后单边上涨，临近尾盘小幅回落，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 持平，10 年期 T2512 上涨 0.15%，5 年期 TF2512 上涨 0.13%，2 年期 TS2512 上涨 0.04%。 【重要资讯】 1、公开市场：周二央行开展了 2870 亿元 7 天期逆回购操作，当日 2470 亿元逆回购到期，因此当日合计净投放 400 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小幅上行，DR001 全天加权平均为 1.44%，上一交易日加权平均 1.41%；DR007 全天加权平均为 1.50%，上一交易日加权平均 1.48%。 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下行 1.50 个 BP 至 1.41%，5 年期下行 2.96 个 BP 至 1.59%，10 年期下行 1.97 个 BP 至 1.85%，30 年期下行 2.00 个 BP 至 2.17%。 4、中国商务部国际贸易谈判代表兼副部长李成钢 15 日说，过去两天，中美双方在西班牙马德里举行会谈，双方围绕 TikTok 及中方有关关切进行了坦诚、深入交流，就以合作方式妥善解决 TikTok 相关问题，减少投资障碍，促进有关经贸合作等达成了基本框架共识。中美双方团队将继续保持密切沟通，就相关成果文件细节进行磋商，并各自履行国内报批程序。 5、商务部等 9 部门 9 月 16 日对外发布《关于扩大服务消费的若干政策措施》，提出五方面 19 条举措。 6、美国 8 月零售销售环比增长 0.6%，预估为 0.2%，前值为 0.5%。 【市场逻辑】 中国 8 月固定资产投资增速低于市场预期，基建投资、制造业投资、房地产开发投资增速单月同比负增长均较 7 月有所扩大。8 月社会消费品零售总额、工业增加值、出口增速均低于市场预期。8 月服务业生产指数同比增长低于 7 月份。8 月国内房

		地产销量和价格继续下行。8月中国经济整体表现低于预期，中国经济要保持较快增长需要内需持续发力，部分逆周期调节政策将于近期落地。周二万得全A指数全天走势为探底回升，收带下引线的小阳线，继续窄幅波动。周二开盘前有关中美马德里谈判的消息推动国债期货低开，但随后股指的回落推动国债期货走强，并且在股指触底反弹后，国债期货继续上涨。中美马德里谈判目前披露的成果之一是合作方式妥善解决TikTok相关问题，会谈达成的相关成果文件细节还需要进行磋商，并各自履行国内报批程序。整体显示中性，但对债市来说可以理解为不确定性的短期解除。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。短线国债期货或震荡。 【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。