



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多数低开，早盘连续快速下行，探底后在低位横向波动，午后缓步冲高后回落，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 下跌 0.67%，10 年期 T2512 下跌 0.21%，5 年期 TF2512 下跌 0.13%，2 年期 TS2512 下跌 0.05%。 【重要资讯】 1、公开市场：周二央行开展了 2761 亿元 7 天期逆回购操作，当日 2870 亿元逆回购到期，因此当日合计净回笼 109 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下行，DR001 全天加权平均为 1.41%，上一交易日加权平均 1.43%；DR007 全天加权平均为 1.48%，上一交易日加权平均 1.49%。 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上行，2 年期国债到期收益率上行 1.07 个 BP 至 1.50%，5 年期上行 1.47 个 BP 至 1.62%，10 年期上行 1.23 个 BP 至 1.88%，30 年期上行 2.60 个 BP 至 2.22%。 4、国家发改委：9 月 23 日国内成品油价格按机制不作调整。 5、欧元区 9 月制造业 PMI 初值为 49.5，预估 50.7，前值 50.7。欧元区 9 月服务业 PMI 初值 51.4，预估 50.5，前值 50.5。 6、美国 9 月标普全球制造业 PMI 初值 52，预期 52，前值 53。美国 9 月标普全球服务业 PMI 初值 53.9，预期 54，前值 54.5。 【市场逻辑】 8 月中国经济整体表现低于市场预期，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包括新型政策性金融工具或将于近期落地。中国央行行长 9 月 22 日在新闻发布会上表示中国货币政策坚持以我为主、兼顾内外平衡，将根据宏观经济运行情况和形势变化，综合应用多种货币政策工具保证流动性充裕。近期，美中多渠道贸易关系交流互动，有利于未来中美经贸会谈在偏温和的环境中获得较好的谈判结果。周二万得全 A 指数早盘连续下行，探明底部后横向波动，下午时间过

			半后反身上涨，至收盘时收复多数失地，全天收带长下影线小阴线，成交金额从前一交易日的 2.14 万亿元放大至 2.52 万亿元。周二国债期货主力合约均收阴线，30 年期品种盘中创近日新低，表现偏弱。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。