



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】 周三国债期货主力合约开盘多数小幅低开，早盘小幅下行后横向波动，午后连续下行，探底后略有反弹，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 下跌 0.41%，10 年期 T2512 下跌 0.10%，5 年期 TF2512 下跌 0.08%，2 年期 TS2512 下跌 0.03%。 【重要资讯】 1、公开市场：周三央行开展了 4015 亿元 7 天期逆回购操作，当日 4185 亿元逆回购到期，因此当日合计净回笼 170 亿元。 2、资金市场：周三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 1.59%，上一交易日加权平均 1.48%。 3、现券市场：周三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 1.48 个 BP 至 1.52%，5 年期上行 2.39 个 BP 至 1.65%，10 年期上行 2.52 个 BP 至 1.90%，30 年期上行 3.51 个 BP 至 2.25%。 4、商务部会同中央网信办、财政部等 8 部门印发了《关于促进服务出口的若干政策措施》，包含 13 项具体措施，为服务出口提供全面政策支持。 5、9 月 24 日央行公告称，为保持银行体系流动性充裕，9 月 25 日将以固定数量、利率招标、多重价位中标方式开展 6000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，期限为 1 年期。由于当月有 3000 亿元 MLF 到期，这意味着本月 MLF 净投放量达 3000 亿元，为连续第七个月加量续作。 【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。周三万得全 A 指数低开后，全天收光头光脚中阳线，基本以全天最高点收盘，成交金额从前一交易日的 2.52 万亿元小幅收缩至 2.35 万亿元。周三国债期货主力合约均收阴线，30 年期品种创收盘新低，周三资金面偏紧叠加股市走强，国债期货表现偏弱。周三晚间央行宣布今天将开展 6000 亿元中期借贷便利（MLF）操作，本月通过 MLF 净投放 3000 亿元，央行有在季末呵护资金面的意图。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。