



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（偏多）	【行情复盘】 上周五国债期货主力合约开盘半数小幅高开半数平开，全天震荡下行，截至收盘 30 年期国债期货主力合约 TL2512 下跌 0.49%，10 年期 T2512 下跌 0.06%，5 年期 TF2512 下跌 0.09%，2 年期 TS2512 下跌 0.05%。 【重要资讯】 1、公开市场：上周五央行开展了 4090 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 6000 亿元逆回购到期，当日合计实现净回笼 1910 亿元。 2、资金市场：10 月 11 日银行间市场正常开盘，银行间资金市场隔夜利率较上一交易日小幅下行，DR001 全天加权平均为 1.31%，上一交易日加权平均 1.32%；DR007 全天加权平均为 1.39%，上一交易日加权平均 1.42%。 3、现券市场：受消息影响，10 月 11 日银行间国债现券收盘收益率较上一交易日普遍下行，2 年期国债到期收益率下行 1.94 个 BP 至 1.48%，5 年期下行 2.56 个 BP 至 1.58%，10 年期下行 2.54 个 BP 至 1.82%，30 年期下行 5.01 个 BP 至 2.23%。 4、国家税务总局最新增值税发票数据显示，国庆中秋假期全国消费相关行业日均销售收入同比增长 4.5%。其中，商品消费和服务消费同比分别增长 3.9%和 7.6%。数码产品、汽车消费增长较快，旅游、文化艺术体育服务需求强劲，食品及保健品消费平稳增长。 5、10 月 10 日，交通运输部发布关于对美船舶收取船舶特别港务费的公告。 6、美国 10 月密歇根大学消费者信心指数初值 55，预期 54.2，前值 55.1。密歇根大学调查：美国 10 月一年期通胀率预期初值 4.6%，预期 4.7%，前值 4.70%；美国 10 月五至十年期通胀率预期初值 3.7%，预期 3.7%，前值 3.70%。 7、10 月 10 日美方宣布将对中方加征 100%关税，中国商务部回应，中方敦促美方尽快纠正错误做法，以两国元首通话重要共识为引领，维护好来之不易的磋商成果，继续发挥中美经贸磋商机制作用，在相互尊重、平等协商基础上，通过对话解决各自关切，妥善管控分歧，维护中美经贸关系稳定、健康、可持续发展。如果美方一意孤行，中方也必将坚决采取相应措施，维护自身正当权益。

			【市场逻辑】 今年国庆中秋假期全国消费相关行业日均销售收入同比增长 4.5%，与 1-8 月社零累计同比增长 4.6% 相近，较 8 月社零同比增长 3.4% 有所提高。国庆假期消费市场表现平稳。10 月上旬 30 大中城市的商品房成交同比降幅扩大。上周五欧美股市受美国总统关税威胁影响大幅下跌，市场风险偏好显著走低。10 月 11 日（周六）银行间国债现券收盘收益率较上一交易日普遍下行。预期国债期货周一高开，短线偏多。 【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。